



**VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ**

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

**FAKULTA PODNIKATELSKÁ**

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

**ÚSTAV FINANCÍ**

INSTITUTE OF FINANCES

**MOŽNOSTI FINANCOVÁNÍ POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO  
MAJETKU**

POSSIBILITIES OF FINANCING OF FIXED ASSETS ACQUISITION

**DIPLOMOVÁ PRÁCE**

MASTER'S THESIS

**AUTOR PRÁCE**

AUTHOR

**Bc. Petra Hlaváčková**

**VEDOUCÍ PRÁCE**

SUPERVISOR

**Ing. Lenka Zemánková, Ph.D.**

**BRNO 2017**

# Zadání diplomové práce

Ústav: Ústav financí  
Studentka: **Bc. Petra Hlaváčková**  
Studijní program: Ekonomika a management  
Studijní obor: Účetnictví a finanční řízení podniku  
Vedoucí práce: **Ing. Lenka Zemánková, Ph.D.**  
Akademický rok: 2016/17

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává diplomovou práci s názvem:

## Možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku

### Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod

Vymezení problému a cíle práce

Teoretická východiska práce k problematice financování dlouhodobého majetku

Analýza současného stavu vybraného subjektu a jeho možností financování dlouhodobého majetku

Vlastní návrhy řešení financování pořízení dlouhodobého majetku a jejich posouzení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

### Cíle, kterých má být dosaženo:

Posoudit vhodnost investice do konkrétního dlouhodobého majetku v konkrétní obchodní korporaci, analyzovat využitelné zdroje financování včetně jejich zhodnocení a dopadů a navrhnout nejvhodnější řešení.

### Základní literární prameny:

FOTR, J. a I. SOUČEK. Investiční rozhodování a řízení projektů: jak připravovat, financovat a hodnotit projekty, řídit jejich riziko a vytvářet portfolio projektů. 1. vyd. Praha: Grada, 2011. 408 s. ISBN 978-80-247-3293-0.

KALOUDA, F. Finanční analýza a řízení podniku. Plzeň: Aleš Čeněk, 2015. 287 s. ISBN 978-80-730-526-5.

POLÁCH, J. Reálné a finanční investice. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2012. 263 s. ISBN 978-80-740-436-0.

VALACH, J. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. 3. přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. 465 s. ISBN 978-80-86929-71-2.

VALOUCH, P. Leasing v praxi: praktický průvodce. 5. vyd. Praha: Grada, 2012. 116 s. ISBN 9788024740812.

Termín odevzdání diplomové práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2016/17

V Brně dne 28.2.2017

L. S.

---

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.  
ředitel

---

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.  
děkan

## **ABSTRAKT**

Diplomová práce se zabývá možnostmi financování pořízení dlouhodobého majetku pro konkrétní společnost. V první části práce jsou uvedeny a vysvětleny základní teoretické pojmy, především dlouhodobý majetek, způsoby financování majetku a finanční analýza společnosti. V další části je představena a analyzována vybraná společnost. Dále se práce zaměřuje na nabídku bankovních institucí a leasingových společností především na dlouhodobé bankovní úvěry a finanční leasing. Hlavním cílem této diplomové práce je nalézt nejefektivnější variantu financování výrobního zařízení společnosti. V závěru práce je navržena vhodná metoda financování pořízení dlouhodobého majetku pro konkrétní společnost.

## **ABSTRACT**

This diploma thesis focuses on the opportunities of financing the acquisition of fixed assets for a particular company. The first part introduces and explained the basic theoretical concepts especially fixed assets, financing assets and financial analysis of the company. In the next part selected company is presented and analysed. The thesis focuses on offering banking institutions and leasing companies mainly on the long-term bank loans and financial leases. The aim of this thesis is to find the most effective option of financing the production facilities of the company. At the end of thesis is proposed the optimal method of financing the acquisition of fixed assets for a particular company.

## **KLÍČOVÁ SLOVA**

Dlouhodobý majetek, zdroje financování, finanční leasing, bankovní úvěr, finanční analýza.

## **KEY WORDS**

Fixed assets, financial resources, financial leasing, bank loan, financial analysis.

## **BIBLIOGRAFICKÁ CITACE**

HLAVÁČKOVÁ, P. *Možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017. 89 s. Vedoucí diplomové práce Ing. Lenka Zemánková, Ph.D.

## **ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ**

Prohlašuji, že předložená diplomová práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná a že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne

.....

Petra Hlaváčková

## **PODĚKOVÁNÍ**

Tímto bych ráda poděkovala za pomoc při zpracování diplomové práce své vedoucí Ing. Lence Zemánkové, Ph.D., za cenné rady a připomínky, které mi pomohly při vypracování.

# OBSAH

ÚVOD .....	10
VYMEZENÍ PROBLÉMU A CÍLE PRÁCE .....	11
1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE K PROBLEMATICE FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU .....	12
1.1 Charakteristika majetku společnosti .....	12
1.1.1 Dlouhodobý hmotný majetek.....	13
1.1.2 Dlouhodobý nehmotný majetek.....	14
1.1.3 Dlouhodobý finanční majetek.....	15
1.1.4 Pořízení dlouhodobého majetku .....	16
1.2 Zhodnocení finanční situace společnosti .....	16
1.2.1 Index IN .....	17
1.2.2 Čistý pracovní kapitál .....	17
1.2.3 Čisté pohotové prostředky .....	18
1.2.4 Čistý peněžní majetek .....	18
1.2.5 Ukazatele rentability .....	19
1.2.6 Ukazatele zadluženosti .....	20
1.2.7 Ukazatele likvidity .....	21
1.2.8 Ukazatele aktivity .....	23
1.3 Způsoby financování pořízení dlouhodobého majetku .....	25
1.3.1 Financování vlastními peněžními prostředky .....	25
1.3.2 Financování úvěry.....	29
1.3.3 Leasing.....	33
1.4 Výhody a nevýhody jednotlivých forem financování .....	35
2 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU VYBRANÉHO SUBJEKTU A JEHO MOŽNOSTI FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU .....	38
2.1 Základní údaje o společnosti .....	38
2.1.1 Historie společnosti.....	38
2.1.2 Plány společnosti do budoucnosti.....	39
2.2 Analýza současného stavu společnosti.....	39
2.2.1 Současný stav majetku.....	39
2.2.2 Pořizovaný dlouhodobý majetek .....	40



2.3	Finanční analýza.....	43
2.3.1	Index IN .....	44
2.3.2	Čistý pracovní kapitál .....	45
2.3.3	Čisté pohotové prostředky .....	45
2.3.4	Čistý peněžní majetek .....	46
2.3.5	Ukazatele rentability .....	46
2.3.6	Ukazatele likvidity .....	48
2.3.7	Ukazatele zadluženosti .....	50
2.3.8	Ukazatele aktivity .....	52
2.3.9	Shrnutí finanční analýzy .....	55
2.4	Možnosti financování pořízení majetku.....	57
2.4.1	Financování pořízení majetku vlastními peněžními prostředky .....	57
2.4.2	Leasingové financování .....	62
2.4.1	Porovnání financování leasingem .....	66
2.4.2	Financování bankovním úvěrem.....	67
2.4.3	Porovnání financování úvěrem .....	70
2.4.4	Porovnání nejvýhodnějších variant financování.....	71
3	VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ FINANCOVÁNÍ POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU A JEJICH POSOUZENÍ .....	73
3.1	Zhodnocení variant financování pořízení nízkozdvížného vozíku .....	73
3.1.1	Zhodnocení financování vlastními peněžními prostředky.....	73
3.1.2	Zhodnocení financování leasingem .....	74
3.1.3	Zhodnocení financování úvěrem .....	75
3.2	Změny spojené s pořízením dlouhodobého majetku.....	76
3.2.1	Změny rozvahy, výkazu zisku a ztráty .....	76
3.2.2	Změny finančních ukazatelů .....	79
4	ZÁVĚR.....	83
	SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY .....	85
	SEZNAM TABULEK, GRAFŮ, OBRÁZKŮ .....	88
	SEZNAM PŘÍLOH.....	89

## ÚVOD

Každá společnost pohybující se na trhu vlastní majetek, který využívá ke své hospodářské činnosti. Nedílnou součástí při rozhodování o nákupu dlouhodobého majetku je způsob jeho pořízení. Společnost musí zvážit, porovnat a následně rozhodnout z jakého finančního zdroje majetek nakoupí. Možnosti finančních zdrojů jsou velké, ale nejčastěji je z externích zdrojů využíván bankovní úvěr a leasing. Pokud má společnost dostatek volných vlastních zdrojů, může majetek pořídit i z nich. Všechny varianty financování mají své výhody i nevýhody, a proto musí být jednotlivé zdroje správně posouzeny.

Důležitým krokem před koupí majetku je provedení finanční analýzy, která by měla sloužit jako podklad pro řízení financí. Data z finanční analýzy pomohou při rozhodování mezi financováním z interních nebo externích zdrojů. Pokud společnost nedisponuje dostatečným množstvím volných finančních prostředků, musí se uchýlit k získání zdrojů externích. Na trhu je v současné době velké množství nabídek úvěrů od různých bankovních institucí. Rostoucí je i zájem o leasingové společnosti, které se snaží získat nové klienty na základě co nejvýhodnějších leasingových podmínek.

Interní zdroje jsou vytvářeny hospodařením společnosti. K získání zdrojů dochází pomocí prodeje výrobků, zboží či služeb na trhu. Podstatou těchto zdrojů je, že se jedná o bezpečný zdroj financování a zároveň jej není třeba splácet jako zdroje externí. Podmínkou pro použití interních zdrojů je výnosové hospodaření společnosti, v opačném případě je tento zdroj nevyužitelný. Pro externí zdroje je charakteristické, že jsou různě úročeny a musí být vždy splaceny v předem stanoveném termínu. Způsob úročení a frekvence splátek se u jednotlivých druhů externích finančních zdrojů různí. Společnost by tedy měla klást velký důraz na výběr vhodných zdrojů pro její investici. Každá společnost rozhoduje o svých financích sama, ale měla by rozhodně zvážit všechny výhody a rizika, která bude muset podstoupit s využitím jak externích, tak i interních zdrojů.

## VYMEZENÍ PROBLÉMU A CÍLE PRÁCE

Možnost financování pořízení dlouhodobého majetku řeší mnoho společností během své ekonomické činnosti mnohokrát. Pro efektivní využití finančních zdrojů je důležité vybrat tu nejvhodnější variantu financování určenou přímo konkrétní společnosti. Při velkých investicích není vhodné, aby společnost používala všechny své volné finanční prostředky, ty jsou pak na dlouho dobu vázány v podobě dlouhodobého majetku. Rozhodně není vhodné krýt dlouhodobý majetek krátkodobými zdroji, proto by měla společnost při nedostatku svých dlouhodobých zdrojů využít nabídek bank nebo leasingových společností. Externí zdroje mají mnoho podob, ale nejčastěji společnosti využívají bankovní úvěry nebo leasingy.

Hlavním cílem diplomové práce je zhodnotit různé možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku a navrhnout nejvhodnější způsob financování pro konkrétní vybranou společnost. Tato společnost si nepřejete zveřejnit své obchodní jméno ani některé detaily, proto bude uváděna fiktivně pod názvem XYZ s.r.o.

Dílním cílem této práce je popsání teoretických východisek o dlouhodobém majetku, možnostech jeho financování při pořízení a finanční analýze společnosti, která je důležitou součástí při rozhodování o pořízení dlouhodobého majetku.

Dále je představena konkrétní vybraná společnost, která plánuje nákup dlouhodobého majetku. Jedná o výrobní společnost pohybující se v potravinářském průmyslu. Společnost plánuje pořídit nový elektrický nízkozdvihový vozík značky Jungheinrich.

Pro určení způsobu financování zmíněného majetku je nutné provést nejdříve finanční analýzu společnosti, která určí finanční výkonnost a zdraví společnosti. Z této analýzy lze dále určit, zda je vůbec možné, aby společnost poříдила určitý majetek, a přitom se nedostala do finančních problémů. Po zhodnocení finanční situace společnosti je možné zahájit výběr vhodných zdrojů pro financování majetku. Používané varianty pro pořízení majetku bývají vlastní peněžní prostředky, bankovní úvěry a leasing. Porovnáním možných zdrojů a jejich nákladů lze vyhodnotit nejefektivnější způsob financování pořízení dlouhodobého majetku. V závěru práce je pro společnost navržena a odůvodněna nejvhodnější možnost financování pořízení dlouhodobého majetku.

# **1 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE K PROBLEMATICE FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU**

## **1.1 Charakteristika majetku společnosti**

Veškerý majetek, který společnost vlastní je zařazen mezi aktiva a všechny zdroje financování patří do pasiv společnosti. Aktiva a pasiva tvoří rozvahu, kde platí bilanční princip, tedy suma majetku se rovná sumě zdrojů (SYNEK, KISLINGEROVÁ, 2015).

Majetek společnosti představuje soubor všech prostředků, které společnost používá při své hospodářské činnosti. Soubor majetku obsahuje jak hmotné a nehmotné majetkové věci, tak i pohledávky. Majetek společnosti lze rozdělit z hlediska délky užívání na:

- dlouhodobý majetek,
- oběžná aktiva (KOVANICOVÁ, 2006).

Oběžná aktiva se spotřebovávají během provozního cyklu společnosti, jejich délka užívání nepřekročí jeden rok. Přeměna krátkodobého majetku na jiný např. z peněz na materiál a poté na výrobky, představuje provozní cyklus. Jedná se o aktiva oběžná, mohou být nazývána i jako aktiva krátkodobá. Do této skupiny majetku lze zařadit peněžní prostředky, materiál, výrobky, zboží, nedokončenou výrobu, polotovary, pohledávky atd. (KOVANICOVÁ, 2006).

Dlouhodobý majetek bývá označován jako stálý, fixní nebo neoběžný. Tento majetek společnost vlastní delší dobu, zpravidla více než 1 rok a tvoří majetkovou podstatu společnosti. Zařazení do skupiny dlouhodobého majetku určují předpisy či směrnice korporace. V nich jsou stanoveny charakteristiky jednotlivých položek majetku, které může nebo musí společnost zahrnout do struktury dlouhodobého majetku (SYNEK, KISLINGEROVÁ, 2015).

Dlouhodobý majetek se dělí do tří skupin:

- dlouhodobý hmotný majetek,
- dlouhodobý nehmotný majetek,
- dlouhodobý finanční majetek (SYNEK, KISLINGEROVÁ, 2015).

### 1.1.1 Dlouhodobý hmotný majetek

Charakteristika tohoto majetku spočívá v/ve:

- fyzickém zhmotnění,
- předpokládané době použitelnosti delší než jeden rok,
- postupném opotřebování (až na výjimky),
- určité výši ocenění, kterou si účetní jednotka stanovuje sama dle významnosti a poctivého a věrného zachycení obrazu (KOVANICOVÁ, 2006; SYNEK, KISLINGEROVÁ, 2015).

Dlouhodobý majetek lze rozdělit i podle běžné praxe je na majetek movitý a nemovitý. Movitý majetek zahrnuje věci, které lze přemísťovat, tedy např. stroje, zařízení, dopravní prostředky. Nemovitý majetek nelze přemísťovat, jedná se o nemovité věci v podobě pozemků a budov (SYNEK, KISLINGEROVÁ, 2015).

Další členění se odvíjí od typické vlastnosti dlouhodobého hmotného majetku, kterou je nespotřebování v jednom okamžiku, ale postupné opotřebování a ve většině případů i jeho znehodnocování. Míru opotřebování majetku vyjadřují odpisy připadající do nákladů společnosti. Dlouhodobý hmotný majetek lze rozdělit na odpisovaný a neodpisovaný (SYNEK, KISLINGEROVÁ, 2015).

Zákon o daních z příjmů v §26 zařazuje mezi dlouhodobý hmotný majetek:

- a) samostatné hmotné movité věci (vstupní cena >40 000 Kč, doba užívání >1 rok),
- b) budovy a domy,
- c) stavby, vyjma určitých lesních staveb a důlních děl,
- d) pěstitelské celky trvalých porostů, které plodí více než 3 roky,
- e) dospělá zvířata a jejich skupiny se vstupní cenou vyšší než 40 000 Kč,
- f) technické zhodnocení a rekultivace,
- g) výdaje spojené s koupí majetku finančním leasingem přesahující 40 000 Kč.

Do skupiny samostatných movitých věcí lze zařadit i majetek, u kterého doba použitelnosti překročí 1 rok, ale hodnota ocenění je nižší než stanovená částka. O zařazení majetku do této skupiny rozhoduje účetní jednotka sama. Movité věci nezařazené do dlouhodobého majetku se považují za majetek drobný a účtují se jako zásoby (KOVANICOVÁ, 2006).

Účtová třída 0 zobrazuje veškerý dlouhodobý majetek společnosti. Odpisovanému majetku náleží účtová skupina 02 a neodpisovanému 03. Opotřebení odpisovaného majetku je vyjádřeno pomocí oprávek (KOVANICOVÁ, 2006).

Některé položky neodpisovaného majetku dle Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů uvedené v §27 jsou umělecká díla, movité kulturní památky a jejich soubory, pozemky.

### **1.1.2 Dlouhodobý nehmotný majetek**

Charakteristické rysy:

- nehmotná podstata, tedy nemá fyzickou podobu,
- doba použitelnosti je delší než jeden rok – doba využitelnosti pro současnou činnost nebo doba, po kterou bude využit jako poklad či součást zlepšovacích nebo jiných postupů a řešení, zahrnuje se i doba ověřování nehmotných výsledků,
- určitá výše ocenění, kterou si účetní jednotka stanovuje sama dle principu významnosti a věrného a poctivého obrazu předepsaného zákonem o účetnictví (KOVANICOVÁ, 2006).

Nehmotným majetkem jsou různá oprávnění, která společnost získala za úplatu. Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů uvádí, že se jedná o položky nehmotné povahy, u kterých je cena pořízení vyšší než 60 000 Kč (SYNEK, KISLINGEROVÁ, 2015; Zákon č. 586/1992 Sb.).

Dlouhodobý nehmotný majetek účetní jednotky účtují na účtech 01. Dle vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení č. 563/1991 Sb., zákona o účetnictví si určí částku ocenění majetku pro jeho zařazení do skupiny dlouhodobého nehmotného majetku účetní jednotka sama. Majetek, jehož ocenění je nižší než hranice, kterou si účetní jednotka stanovila, může být zahrnut do dlouhodobého nehmotného majetku nebo do drobného nehmotného majetku. Drobný nehmotný majetek se pak účtuje do nákladů na účet 518 (KOVANICOVÁ, 2006).

Jednotlivé položky dlouhodobého nehmotného majetku dle vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení č. 563/1991 Sb., zákona o účetnictví:

- nehmotné výsledky výzkumu a vývoje, software,
- ocenitelná práva,

- goodwill,
- věci vzniklé při pořízování dlouhodobého nehmotného majetku,
- nedokončený dlouhodobý majetek,
- poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek,
- povolenky na emise, preferenční limity,
- ostatní dlouhodobý nehmotný majetek,
- technické zhodnocení dlouhodobého nehmotného majetku

Vyhláška č. 500/2002 Sb., v §6 odst. 9 definuje, které položky nepatří do dlouhodobého nehmotného majetku. Dlouhodobý nehmotný majetek se v průběhu užívání opotřebovává stejně jako dlouhodobý hmotný majetek, což opět vyjadřuje společnost pomocí odpisů (KOVANICOVÁ, 2006).

### **1.1.3 Dlouhodobý finanční majetek**

Dlouhodobý finanční majetek představuje majetkovou účast v jiných korporacích, cenné papíry v dlouhodobém vlastnictví, hypotekární pohledávky, půjčky poskytnuté jiným společností, pronajatý majetek, termínované vklady atd. Společnost dlouhodobě (po dobu delší než jeden rok) investuje volné peněžní prostředky za účelem přínosu v podobě dividend, úroků nebo zhodnocení majetku díky růstu tržních cen. Tento majetek může společnost nabýt koupí, převodem, vlastní činností nebo bezúplatně (KOVANICOVÁ, 2006; SYNEK, KISLINGEROVÁ, 2015).

Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení č. 563/1991 Sb., zákona o účetnictví opět stanovuje výčet dlouhodobého finančního majetku:

- dluhové cenné papíry,
- jiný dlouhodobý finanční majetek,
- poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek,
- ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly,
- podíly – podstatný vliv,
- podíly – ovládaná nebo ovládající osoba.

### **1.1.4 Pořízení dlouhodobého majetku**

Možnosti pořízení dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou:

- nákup,
- vlastní výroba,
- vklad,
- darování,
- forma finančního leasingu,
- nabytí práv např. k výsledkům duševní práce (KOVANICOVÁ, 2006; STROUHAL, ŽIDLICKÁ, CARDOVÁ, 2014).

## **1.2 Zhodnocení finanční situace společnosti**

Finanční analýza je důležitou součástí finančního řízení společnosti, každé rozhodování o přijetí nebo zamítnutí investice by mělo být podloženo finanční analýzou. Podklady pro tvorbu finanční analýzy tvoří jak interní finanční výkazy, výroční zprávy, tak i externí data jiných společností, které slouží pro srovnání (FOTR, SOUČEK, 2011; SYNEK, KISLINGEROVÁ, 2015).

Využitím bankrotních modelů získá analytik informace o tom, zda může být v brzké době společnost ohrožena bankrotem. Společnost, která se blíží k bankrotu, vykazuje symptomy ohrožení nějakou dobu před vznikem této události. Problémy vedoucí k bankrotu se nejvíce týkají běžné likvidity, výše čistého pracovního kapitálu a rentability vloženého kapitálu. Mezi bankrotní modely patří Altmanův model, index IN a Tafflerův model (RŮČKOVÁ, 2010; KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

Pro podrobnější finanční analýzu se využívají ukazatele rozdílové a poměrové. K analýze a řízení finanční situace ve společnosti se používají rozdílové ukazatele. Nejvýznamnější rozdílový ukazatel je čistý pracovní kapitál, který má vliv na platební schopnost společnosti. Výpočet vychází z rozdílu mezi oběžným majetkem a krátkodobými cizími zdroji (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

Nejpoužívanějšími ukazateli ve finanční analýze jsou poměrové ukazatele, do této kategorie patří především ukazatele rentability, likvidity, aktivity a zadluženosti. U poměrových ukazatelů je charakteristická rychlost výpočtu a získání představy o finanční



situaci společnosti. Výpočty vychází z poměru různých položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

### 1.2.1 Index IN

Index IN vyhodnocuje finanční zdraví českých společností. Rovnice indexu IN obsahuje poměrové ukazatele likvidity, rentability, aktivity a zadluženosti. K jednotlivým ukazatelům jsou přiřazeny váhy, které představují vážený průměr hodnot ukazatele v odvětví (RŮČKOVÁ, 2010).

Rovnice v minulosti procházela vývojem a různými úpravami. Poslední verze z roku 2005 nabyla následující podoby (RŮČKOVÁ, 2010).

$$IN05 = 0,13 \cdot \frac{A}{CZ} + 0,04 \cdot \frac{EBIT}{NÚ} + 3,97 \cdot \frac{EBIT}{A} + 0,21 \cdot \frac{V}{A} + 0,09 \cdot \frac{OA}{(KZ + KBÚ)}$$

, kde: A jsou aktiva,

CZ jsou cizí zdroje,

EBIT je zisk před úhradou úroků a daní,

NÚ jsou nákladové úroky,

V jsou výnosy,

OA jsou oběžná aktiva,

KZ jsou krátkodobé závazky,

KBÚ jsou krátkodobé bankovní úvěry (RŮČKOVÁ, 2010).

Pro vyhodnocení tohoto indexu platí, že pokud je  $IN > 1,6$  jedná se o finančně zdravou společnost tvořící hodnotu, pokud je výsledná hodnota  $IN < 0,9$ , pak jde o společnost se špatným finančním zdravím, která netvoří žádnou hodnotu. Výsledek IN pohybující se v intervalu 0,9-1,6 vypovídá o společnosti, která se nachází v tzv. „šedé zóně“ (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

### 1.2.2 Čistý pracovní kapitál

Likvidní podnik musí vykazovat volný kapitál neboli „*přebytek krátkodobých likvidních aktiv nad krátkodobými zdroji*“ (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

$$\text{Čistý pracovní kapitál} = \text{oběžný majetek} - \text{krátkodobé závazky}$$

Kladný výsledek čistého pracovního kapitálu vypovídá o tom, že je společnost schopná splácet své okamžitě splatné závazky včas. Pokud je výsledek záporný, měla by společnost vytvořit nápravná opatření vedoucí ke změně struktury financování z hlediska splatnosti nebo může odprodat nevyužívaný majetek či snížit vázaný oběžný majetek (RŮČKOVÁ, 2010; KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

### 1.2.3 Čisté pohotové prostředky

Okamžitou likviditu ihned splatných krátkodobých závazků nejlépe vystihují čisté pohotové prostředky. Výpočet vychází z rozdílu pohotových peněžních prostředků a okamžitě splatných závazků. Mezi peněžní prostředky jsou započítány peníze v hotovosti a zůstatek na běžném účtu, mohou zde být i krátkodobé cenné papíry a krátkodobé termínované vklady (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

*Čisté pohotové prostředky = pohotové prostředky – okamžitě splatné závazky*

Ideální hodnota čistých pohotových prostředků je okolo nuly. V případě, že je výsledek příliš vysoký, jedná se o držení velkého objemu peněžních prostředků. K držení takového objemu prostředků musí mít společnost důvod, jako je splatnost velkého množství závazků v blízké době. Naopak hodnota záporná poukazuje na nedostatek peněžních prostředků, což by mělo vést společnost k řešení daného problému (KUBÍČKOVÁ, JINDŘICHOVSKÁ, 2015).

### 1.2.4 Čistý peněžní majetek

Čistý peněžní majetek bývá označován také jako čistý peněžně-pohledávkový fond. Výpočet tvoří střední cestu mezi předchozíma dvěma ukazateli. Výsledná hodnota vypovídá o skutečné situaci společnosti z pohledu likvidity (RŮČKOVÁ, 2010).

*Čistý peněžní majetek = oběžná aktiva – zásoby – nelikvidní pohl. – kr. pasiva*

Hodnoty čistého peněžního majetku by měly být opět kladné, jedině pak se jedná o společnost, která nemá problém s likviditou. Záporné výsledky značí problémy s likviditou (KUBÍČKOVÁ, JINDŘICHOVSKÁ, 2015).

### 1.2.5 Ukazatele rentability

Rentabilita představuje schopnost společnosti vytvářet zisk tím, že využívá kapitál k investicím a tím získává nové zdroje. Rentabilita tedy znamená výnosnost vloženého kapitálu. Ukazatele rentability se vyznačují tím, že počítají vždy s položkou výsledku hospodaření a nějakým druhem kapitálu či tržeb (RŮČKOVÁ, 2010).

#### Rentabilita celkových aktiv – ROA

Tento ukazatel poměřuje zisk a celková aktiva investovaná do společnosti, nehledě na zdroj financování. Rentabilita celkových aktiv měří výkonnost společnosti, která není ovlivněna zadlužením a daňovým zatížením (DLUHOŠOVÁ, 2010; KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

$$ROA = \frac{EBIT}{\text{Celková aktiva}}$$

, kde: EBIT je zisk před zdaněním a odečtením úroků (RŮČKOVÁ, 2010).

Interpretace výsledků vychází z porovnání s odvětvovými hodnotami rentability celkových aktiv (RŮČKOVÁ, 2010).

#### Rentabilita vlastního kapitálu – ROE

Celková výnosnost vlastních zdrojů a zároveň jejich zhodnocení v zisku je vyjádřeno pomocí rentability vlastního kapitálu (DLUHOŠOVÁ, 2010).

$$ROE = \frac{EAT}{\text{Vlastní kapitál}}$$

, kde: EAT je zisk po zdanění (DLUHOŠOVÁ, 2010).

Výsledek tohoto ukazatele je velmi důležitý pro investory, kteří díky němu zjistí, zda je jejich vložený kapitál do společnosti navyšován s intenzitou odpovídající jejich investičnímu riziku. Výsledná hodnota by se měla pohybovat několik procent nad dlouhodobým průměrem úročení dlouhodobých vkladů. Pokud je hodnota společnosti vyšší, pak se jedná o prémii za riziko, která je odměnou pro investory či vlastníky. Nulový nebo dokonce záporný rozdíl mezi výslednou hodnotou a průměrným úročením dlouhodobých vkladů znamená, že do takové společnosti nebudou investoři ochotni

vkládat své investice. Pro investory jsou tyto investice rizikové a bylo by pro ně výnosnější investovat do státních dluhopisů, které jsou méně rizikové a navíc výnosnější (RŮČKOVÁ, 2010; KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

### **Rentabilita tržeb – ROS**

Ukazatel rentability tržeb hodnotí úspěšnost společnosti pomocí ziskové marže. Ukazatel vyjadřuje, kolik korun zisku je společnost schopná vyprodukovat z jedné koruny tržeb (RŮČKOVÁ, 2010; KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

$$ROS = \frac{EBIT}{Tržby}$$

, kde: EBIT je zisk před zdaněním a odečtením úroků (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

Výsledná hodnota by měla být dle doporučení vyšší než 6 %. Pokud jsou hodnoty analyzované společnosti nižší, má společnost příliš vysoké náklady a poměrně nízké ceny výrobků. Celkově lze zhodnotit, že čím je rentabilita tržeb vyšší, tím je produkce společnosti lepší (RŮČKOVÁ, 2010).

### **1.2.6 Ukazatele zadluženosti**

S vysokou zadlužeností se váže vysoké riziko spojené s neschopností splácet závazky. Ukazatele zadluženosti určují optimální kapitálovou strukturu, ideální poměr vlastního a cizího kapitálu (RŮČKOVÁ, 2010; KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

#### **Celková zadluženost**

Tento ukazatel udává podíly věřitelů na celkovém kapitálu, čím je tato hodnota vyšší, tím je i vyšší riziko pro věřitele. Zadluženost není negativní pojem, společnosti běžně využívají k financování cizí zdroje, ovšem nesmí být tato hodnota příliš velká. Věřitelé preferují nízkou hodnotu tohoto ukazatele (DLUHOŠOVÁ, 2010; KALOUDA, 2015).

$$Celková\ zadluženost = \frac{Cizí\ zdroje}{Celková\ aktiva} \cdot 100$$

Doporučené hodnoty pro ukazatel zadluženosti se pohybují v rozmezí od 30 do 60 % (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

## Koeficient samofinancování

Představuje míru, po kterou je společnost schopna krýt svůj majetek vlastními zdroji a do jaké míry je samostatná. Jedná se o doplňkový ukazatel k celkovému zadlužení a jejich součet by měl vyjít jedna (DLUHOŠOVÁ, 2010; KALOUDA, 2015; RŮČKOVÁ, 2010).

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{Vlastní kapitál}}{\text{Celková aktiva}}$$

Vysoká hodnota tohoto ukazatele může znamenat pokles výnosnosti vložených prostředků (DLUHOŠOVÁ, 2010).

## Úrokové krytí

Ukazatel úrokového krytí pomáhá společnosti odhalit, jak velké dluhové zatížení je pro ni ještě únosné. Lze pomocí něho zjistit kolikrát je zisk vyšší než placené úroky, což představuje bezpečnostní polštář pro věřitele (RŮČKOVÁ, 2010).

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{EBIT}{\text{Nákladové úroky}}$$

, kde: EBIT je zisk před zdaněním a odečtením úroků (RŮČKOVÁ, 2010).

Hodnota tohoto ukazatele by měla být vyšší než jedna. Rovná-li se jedné, pak společnost vytváří zisk, kterým uhradí pouze úroky. Na stát v podobě daní a na vlastníky již žádný zisk nezbývá. Taková hodnota je pro společnost nedostačující, měla by dosáhnout alespoň trojnásobku. Stabilní a dobře fungující společnosti vykazují hodnoty vyšší než pět (RŮČKOVÁ, 2010; KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

### 1.2.7 Ukazatele likvidity

Likvidita určuje schopnost společnosti dostát svých závazků. Obecně likvidita představuje, schopnost jednotlivých položek se rychle přeměnit na peněžní hotovost. Ukazatele likvidity dávají do poměru to, čím je možné platit, s tím, co je nutné platit. Položkou, která je nutná platit, bývají obvykle krátkodobé cizí zdroje. Tyto zdroje obsahují krátkodobé závazky, krátkodobé bankovní úvěry a finanční výpomoci (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

### **Běžná likvidita**

Z běžné likvidity vyplývá kolikrát oběžná aktiva pokrývají krátkodobé závazky. Tedy určuje kolikrát by byla společnost schopna uspokojit své věřitele, kdyby přeměnila veškerá svá oběžná aktiva na hotovost (RŮČKOVÁ, 2010).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Ideální výše tohoto ukazatele se pohybuje v rozmezí 1,5 až 2,5. Pokud by byla výsledná hodnota jedna, tedy oběžná aktiva by se rovnala krátkodobým závazkům, jednalo by se o velmi rizikovou likviditu. Velmi rizikové je, když společnost zčásti kryje svůj dlouhodobý majetek krátkodobými cizími zdroji. Hodnoty příliš vysoké zase vykazují, že má společnost zbytečně vysoký čistý pracovní kapitál a drahé financování (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

### **Pohotová likvidita**

Pohotové prostředky jsou tvořeny z pokladní hotovosti, peněz na bankovních účtech, obchodovatelné cenné papíry a pohledávky v čisté výši. Je nutné, aby do výpočtu nebyly zahrnuty nedobytné pohledávky a pohledávky u nichž je návratnost pochybná. (DLUHOŠOVÁ, 2010).

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{\text{Oběžná aktiva} - \text{zásoby}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Hodnoty by se dle doporučení měly pohybovat od 1,0 do 1,5. Výsledek jedna znamená, že je společnost schopná vyrovnat své krátkodobé závazky bez nutnosti prodeje zásob. Hodnoty vyšší než 1,5 vypovídají o velké objem pohotových prostředků vázaných v oběžných aktivech, což je neproduktivní. Naopak hodnoty nižší než jedna značí nedostatek pohotových prostředků a společnost musí počítat s případným prodejem zásob (RŮČKOVÁ, 2010; KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

### **Okamžitá likvidita**

Nejvyšší možnou likviditu vyjadřuje okamžitá likvidita, která udává splatnost celkových krátkodobých aktiv. Nejlikvidnějšími prostředky jsou peníze v hotovosti, na účtech, šeky

nebo různé formy finančních rezerv, které lze rychle mobilizovat, např. směnečné pohledávky či některé druhy cenných papírů (DLUHOŠOVÁ, 2010; KALOUDA, 2015).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{\text{Finanční majetek}}{\text{Krátkodobé závazky}}$$

Doporučené hodnoty jsou v rozmezí 0,2-0,5. Příliš vysoké hodnoty značí, že jsou ve společnosti neefektivně využívané finanční prostředky. Dolní hranice 0,2 bývá označována za kritickou, ale rozhodně nemusí znamenat finanční problémy společnosti. Z rozvahy nemusí být jasné, že společnost využívá kontokorent či jiné druhy finančních prostředků (RŮČKOVÁ, 2010; KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

### **1.2.8 Ukazatele aktivity**

Pomocí ukazatelů aktivity lze zjistit, jak společnost využívá investované finanční prostředky a jak jsou jednotlivé složky kapitálu vázány v jednotlivých položkách aktiv a pasiv (RŮČKOVÁ, 2010).

#### **Obrat celkových aktiv**

Udává rychlost obratu celkových aktiv nebo také jak intenzivně je využíván celkový majetek. (DLUHOŠOVÁ, 2010).

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Celková aktiva}}$$

Čím vyšší je hodnota ukazatele, tím společnost využívá majetek efektivněji. Doporučené hodnoty jsou v rozmezí 1,6-3, pokud se hodnoty pohybují pod 1,5 je potřeba snížit celková aktiva (BARTOŠ, 2013).

#### **Obrat stálých aktiv**

Kolik stálých aktiv je potřeba vázat ve společnosti, aby byl dosažen určitý obrat (KALOUDA, 2015).

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{\text{Tržby}}{\text{Stálá aktiva}}$$

Výsledné hodnoty by měly být vyšší než u ukazatele obratu celkových aktiv. Ukazatel je ovlivněn mírou odepsanosti majetku, takže v případě větší odepsanosti jsou hodnoty

lepší. Při využívání financování pořízení majetku leasingem jsou hodnoty nadhodnoceny (BARTOŠ, 2013; KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

### **Doba obratu zásob**

Ukazatel doby obratu zásob určuje, jak dlouho trvá, než se peněžní prostředky přemění přes výrobky a zboží znovu do peněžní formy (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

$$Doba\ obratu\ zásob = \frac{Zásoby}{\frac{Tržby}{365}}$$

Ukazatel doby obratu zásob by měl být co nejnižší. V průběhu hospodaření společnosti by měl mít postupný klesající trend (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

### **Doba obratu pohledávek**

Výsledek vypovídá o tom za jak dlouho jsou průměrně zaplaceny pohledávky. Nejvhodnějším výsledkem tohoto ukazatele je nulová hodnota, která vyplývá z nulového počtu pohledávek společnosti. Při dlouhodobém překračování doby splatnosti, je důležité hlídat platební kázeň (DLUHOŠOVÁ, 2010; KALOUDA, 2015).

$$Doba\ obratu\ kr.\ pohledávek\ z\ obch.\ vztahu = \frac{Kr.\ pohledávky\ z\ obch.\ vztahu}{\frac{Tržby}{365}}$$

Splatnost pohledávek by měla být ve velkoobchodě do 60 dní, v maloobchodě do 18 dní. Dobru obratu pohledávek je důležité porovnat s dobou obratu závazků. Pokud jsou pohledávky placeny později než závazky, znamená to, že obchodní partneři neplatí včas a je nutné zavést opatření na urychlení placení pohledávek (BARTOŠ, 2013; KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

### **Doba obratu závazků**

Stejně jako u doby obratu pohledávek i tento ukazatel udává počet dní do zaplacení závazků společnosti (DLUHOŠOVÁ, 2010).

$$Doba\ obratu\ kr.\ závazků\ z\ obch.\ vztahu = \frac{Kr.\ závazky\ z\ obch.\ vztahu}{\frac{Tržby}{365}}$$



Doba obratu závazků by měla být delší než součet doby obratu pohledávek a zásob, protože jedině pak se jedná o výhodné financování pohledávek a zásob dodavatelskými úvěry (KNÁPKOVÁ, PAVELKOVÁ, ŠTEKER, 2013).

### **1.3 Způsoby financování pořízení dlouhodobého majetku**

Financování lze popsat jako činnost, která se snaží získat finanční zdroje důležité pro založení, chod a rozvoj společnosti. Zdroje potřebné k financování je možné rozdělit podle toho, odkud byly získány na zdroje vlastní a cizí neboli interní a externí. Vlastní kapitál byl do společnosti vložen samotným společníkem nebo skupinou společníků, cizí kapitál společnost získal od věřitelů, proto ho lze nazvat dluhem (FOTR, SOUČEK, 2011; SYNEK, KISLINGEROVÁ, 2015).

Důležité je, aby společnost držela optimální množství kapitálu, nikdy ne více nebo méně než potřebuje. Převyšuje-li vlastní kapitál stálá aktiva, pak dochází k překapitalizování společnosti. Drahý vlastní kapitál se využívá ke krytí oběžného majetku, což snižuje rentabilitu. Společnost by měl kapitál investovat do rentabilnějších projektů. Oproti tomu společnost s nedostatečným množstvím kapitálu je označovaná za podkapitalizovanou. Stálá aktiva nebývají kryta dlouhodobými zdroji, což je dlouhodobě neudržitelné a společnost se postupně zadlužuje. Časem může dojít k platební neschopnosti a v kritickém případě i ke krachu společnosti. Optimální výše kapitálu je taková, kdy má společnost zajištěnou likviditu a nevyužité přebytky finančních prostředků nezhoršují rentabilitu (SYNEK, KISLINGEROVÁ, 2015; ZINECKER, 2008).

#### **1.3.1 Financování vlastními peněžními prostředky**

Společnost získává interní zdroje prostřednictvím odbytových trhů, na kterých prodává své výrobky, zboží či služby (ZINECKER, 2008).

#### **Ocenění dlouhodobého majetku**

Majetek a závazky musí účetní jednotky ocenit ke dni uskutečnění účetního případu nebo ke konci rozvahového dne či k jinému okamžiku, kdy se sestavuje účetní závěrka (Zákon č. 563/1991 Sb.).

Dlouhodobý majetek mohou účtovat a odpisovat dle účetních metod pouze „účetní jednotky, které mají vlastnické nebo jiné právo k majetku“ (§28 odst. 1 zákon č. 563/1991). Ocenění dlouhodobého majetku se různí podle způsobu pořízení. Druhy ocenění uvedené v zákoně č. 563/1991 Sb., o účetnictví jsou uvedeny níže.

#### **a) Pořizovací cena**

Cena majetku pořízeného za úplatu včetně nákladů spojených s jeho pořízením. Podrobný výčet položek, které do těchto nákladů patří a nepatří je uveden v §47 odst. 1 vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví.

#### **b) Reprodukční pořizovací cena**

Cena majetku, za kterou by se dal daný majetek pořídit v době účtování/oceňování. Reprodukční pořizovací cena se využívá pro majetek získaný darem či vkladem. Majetek oceňuje znalec (STROUHAL, ŽIDLICKÁ, CARDOVÁ, 2014; Zákon č. 563/1991 Sb.).

#### **c) Vlastní náklady**

Přímé náklady vynaložené na výrobu majetku vlastní činností, případně i nepřímé náklady, které lze přiřadit k dané výrobě (STROUHAL, ŽIDLICKÁ, CARDOVÁ, 2014).

Zdroje financování jsou vytvářeny podnikatelskou činností přímo ve společnosti. Interními zdroji financování jsou odpisy dlouhodobého majetku (POLÁCH, 2012).

### **Odpisy dlouhodobého majetku**

Odpisy jsou významnou součástí interních zdrojů. Fyzické a morální opotřebování dlouhodobého majetku vzniklé užíváním, je nutné vypočítat a zachytit v účetnictví. Opotřebení vyjadřují odpisy, které se týkají dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku. Odpisování dlouhodobého finančního majetku je zakázáno. Odpisovat dlouhodobý majetek mohou pouze účetní jednotky, které k němu nabyli vlastnické právo. Odpisy dělí na účetní a daňové (KOVANICOVÁ, 2006; VALOUCH, 2012b).

Účetní odpisy vyjadřují reálné opotřebování majetku, způsob výpočtu si určuje každá společnost sama. Odpisy daňové jsou vypočítávány bez ohledu na specifické podmínky

společnosti, protože mají daňový, nikoli účetní účel. Jejich výše se zahrnuje do výpočtu základu daně z příjmů a uvádí se v daňovém přiznání, výpočet se striktně řídí zákonem č. 586/1992 Sb. Daňové a účetní odpisy se zřídka kdy rovnají, proto je důležité jejich rozlišení (KOVANICOVÁ, 2006; VALOUCH, 2012b).

### **Účetní odpisy**

Účetně lze odepisovat pouze majetek dlouhodobý hmotný a nehmotný, vymezený v § 56 odst. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení č. 563/1991 Sb., zákona o účetnictví. Finanční majetkové položky odpisovat nelze, stejně jako majetek uvedený v § 56 odst. 11 vyhlášky č. 500/2002 Sb. Opotřebením dlouhodobého majetku snižuje jeho hodnotu a současně jako odpis vstupuje do nákladů běžného účetního období. Odpisy majetku vystihují trvalé snížení hodnoty dlouhodobého majetku. Kumulované odpisy jsou zachyceny na účtu oprávek po celou dobu užívání majetku. Pro odpisování se používá metoda časová nebo výkonová (KOVANICOVÁ, 2006; VALOUCH, 2012b).

Vypočítané odpisy se vždy zaokrouhlují na celé koruny nahoru. Do nákladů společnosti lze zahrnout odpisy maximálně do výše 100 % ceny pořizovací nebo reprodukční (Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví).

### **Daňové odpisy**

Před zahájením odpisování je důležité uvést pořízené věci do stavu způsobilého k obvyklému užívání. Majetek musí splňovat veškeré technické funkce a povinnosti dané právními předpisy. Po splnění této podmínky může společnost zahájit daňové odpisování. Zákon č. 586/1992 Sb., neukládá povinnost uplatňovat odpisy, ovšem daňové odpisy tvoří položku snižující základ daně z příjmů. Ne každý majetek může být odpisován, proto je v §26 odst. 2, 3 zákona o daních z příjmů vymezen majetek odpisovaný a v §27 majetek vyloučený z odpisování (VALOUCH, 2012b; Zákon č. 586/1992 Sb.).

Jednotlivé položky dlouhodobého majetku musí být v prvním roce odpisování zatříděny do odpisových skupin uvedených v příloze č. 1 zákona o daních z příjmů. Každá odpisová skupina má přiřazenou minimální dobu odpisování. Dlouhodobý majetek lze odpisovat buď rovnoměrně nebo zrychleně. Způsob odpisování je určen na počátku odpisování a nelze jej v průběhu odpisování nijak měnit. Dlouhodobý majetek může být odpisován

maximálně do výše vstupní ceny nebo do zvýšené vstupní ceny. Vypočtené daňové odpisy se zaokrouhlují na celé koruny nahoru (VALOUCH, 2012b; Zákon č. 586/1992).

#### **a) Rovnoměrné odpisování dlouhodobého hmotného majetku**

Vzorec pro výpočet rovnoměrných daňových odpisů:

$$\text{rovnoměrné odpisy} = \frac{VC \cdot ROS}{100}$$

, kde: VC je vstupní cena,

ROS je roční odpisová sazba (VALOUCH, 2012b).

Roční odpisové sazby neboli roční odpisová procenta určuje zákon č. 586/1992 Sb.

#### **b) Zrychlené odpisování dlouhodobého hmotného majetku**

Zrychlené daňové odpisy jsou vhodné pro společnosti, které chtějí zúčtovat co nejvíce odpisů do nákladů v prvních letech odpisování. Pro výpočet zrychlených odpisů zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů definuje koeficienty přiřazené k jednotlivým odpisovým skupinám majetku. Výpočet zrychlených daňových odpisů je odlišný v prvním roce odpisování a v ostatních letech (KOVANICOVÁ, 2006; VALOUCH, 2012b).

Vzorec pro výpočet v prvním roce odpisování:

$$\text{zrychlený odpis v 1. roce} = \frac{VC}{K}$$

, kde VC – vstupní cena,

K – koeficient pro zrychlené odpisování v prvním roce (VALOUCH, 2012b).

Vzorec pro výpočet odpisů v následujících letech:

$$\text{zrychlený odpis v následujících letech} = \frac{2 \cdot VC}{K - n}$$

, kde VC je vstupní cena,

K je koeficient pro zrychlené odpisování v následujících letech odpisování,

n je počet let, po které již byl majetek odpisován (VALOUCH, 2012b).

Odpisy jsou během účetního období zahrnuty do nákladů, proto díky nim dochází ke snížení výsledku hospodaření i k daňové úspoře. „*Hodnota odpisů je zohledněna v prodejní ceně produktu a jejím inkasem se tak odpis mění na příjem, který je tudíž zdrojem financování*“ (ZINECKER, 2008 str. 163).

Výše zdrojů získaná odpisy je ovlivněna metodou odpisování, kterou si společnost vybere. Při použití zrychleného odpisování se cena odpisu zvyšuje. Odpisy tvoří fond pro financování obnovy dlouhodobého majetku. Čím větší je objem dlouhodobého majetku, tím větší je odpisová základna i odpisový fond, který se dá využít na financování obnovení dlouhodobého majetku. Velký vliv na odpisový fond má inflace, která negativně ovlivňuje ceny dlouhodobého majetku a tím i tvorbu zdrojů. Cena odpisů je vyčíslena pomocí rozdílu mezi ročními odpisy účetními a daňovými, vynásobený koeficientem daňového zatížení (POLÁCH, 2012).

### **1.3.2 Financování úvěry**

Oproti interním zdrojům se externí zdroje musí postupem času splácet, a navíc se musí hradit i jejich náklady v podobě úroků a jiných poplatků. Společnost podstupuje určité riziko spojené s používáním externích zdrojů. Ovšem pokud společnosti nestačí interní zdroje pro realizaci investic či udržení si likvidity, je nutné využít právě externí zdroje. Společnost získá tyto zdroje na dopředu stanovenou dobu, kde horizont splatnosti je krátkodobý, střednědobý či dlouhodobý (FOTR, SOUČEK, 2011; ZINECKER, 2008).

Krátkodobé externí zdroje jsou společnosti k dispozici po dobu maximálně jednoho roku, jedná se o krátkodobé dluhy. Mezi tyto zdroje jsou zařazeny krátkodobé bankovní úvěry, dodavatelské úvěry, zálohy získané od odběratelů, půjčky, nevyplacené mzdy a platy, nezaplacené daně, dlužné dividendy (SYNEK, KISLINGEROVÁ, 2015).

Dlouhodobé externí zdroje má společnost k dispozici na delší dobu než jeden rok. Do této kategorie patří dlouhodobé bankovní úvěry, vydané korporátní dluhopisy, leasingové dluhy, jiné dlouhodobé závazky (SYNEK, KISLINGEROVÁ, 2015).

### ➤ **Podnikatelské účelové provozní a investiční úvěry**

Tyto úvěry poskytuje banka společností na jejich ekonomickou činnost, může se jednat o různé investice důležité pro růst a rozvoj společnosti nebo o financování provozních potřeb. Investiční i provozní úvěry bývají poskytovány pro určité účely. Provozní úvěry se využívají na financování výroby (REJNUŠ, 2014).

### ➤ **Kontokorentní úvěr**

Společnost získá na svém běžném účtu kontokorentní úvěr tak, že mu banka umožní čerpat finanční prostředky do debetu. Může provádět platby ze svého účtu a automaticky čerpat úvěr. Maximální výši přípustného debetu představuje úvěrový rámec. Tento rámec může společnost překročit pouze s povolením banky a jen krátkodobě, navíc mu budou plynout dodatečné úroky z překročení. Kontokorentní úvěry bývají uzavírány krátkodobě, jsou tedy splatné do jednoho roku. Úroková sazba bývá u kontokorentů vyšší, protože jsou úroky placeny pouze z debetního zůstatku na účtu (REVENDA, 2015).

### ➤ **Eskontní úvěr**

Banka poskytuje eskontní úvěr odkupem neboli eskontem směnky před termínem splatnosti a tím se převede pohledávka na banku. Za tuto službu banka požaduje úrok spojený s dobou mezi odkupem a splatností směnky. Výše eskontního úvěru se odvíjí od směnečné částky směnky a její doby splatnosti. V den splatnosti směnky je úvěr splacen hlavním směnečným dlužníkem. Eskontní úvěr patří podle svého účelu mezi úvěry krátkodobé (REVENDA, 2015).

### ➤ **Lombardní úvěr**

Zpravidla se jedná o krátkodobý úvěr, který se sjednává na přesnou neměnnou částku. Lombardní úvěr je zajišťován zástavou movité věci nebo práva a jeho splatnost je pevně dána. Existují různé druhy lombardních úvěrů např. na cenné papíry, na zboží, na pohledávky, drahé kovy, vkladní knížky, životní pojistky atd. (REJNUŠ, 2014).

### ➤ **Emisní úvěr**

Banka u emisních úvěrů odkupuje celou emisi dluhopisů, které emituje potenciální dlužník. Tyto dluhopisy pak banka uvádí na primární trh pro své významné, a hlavně spolehlivé klienty. Emisní úvěry jsou především dlouhodobé a mohou být poskytnuty jednou bankou, klubem bank (na úvěru se podílí každá stejným dílem) nebo bankovním konsorciem (skupina bank v čele s vedoucí bankou); (REVENDA, 2015; REJNUŠ, 2014).

### ➤ **Hypoteční úvěr**

Charakteristikou hypotečních úvěrů je způsob zajištění pomocí zástavního práva k nemovité věci a s tím spojené nízké riziko pro banky. Úvěry bývají účelově poskytovány na financování pořízení nemovitých věcí. Úrokové sazby jsou u hypotečních úvěrů nižší než u jiných úvěrů, důvodem je nízké riziko bank (VALACH, 2006).

### ➤ **Zápůjčky na financování pořízení dlouhodobého majetku**

Nejvíce se poskytují na rozšiřování dlouhodobého hmotného majetku, ale i na trvalé rozšíření oběžného majetku, pořízení dlouhodobého nehmotného majetku nebo na nákup dlouhodobých cenných papírů. Splátky bývají čtvrtletní, pololetní nebo roční a mívají po celou dobu splatnosti stejnou výši. Úroková sazba bývá pevná a banky požadují různé záruky kvůli vyšší rizikovosti. Dále banky ve většině případů neposkytují úvěr v plné výši, ale pouze na určitý podíl, od společnosti požadují spoluúčast v podobě interních zdrojů (VALACH, 2006).

### **Typy úročení úvěrů**

Jednoduché úročení představují vyplacené úroky, které se nepřičítají k původnímu kapitálu a dále se ani neúročí. Složené úročení jsou naopak vyplacené úroky, které se k původnímu kapitálu připisují a spolu s ním se i dále úročí (RADOVÁ, DVOŘÁK, MÁLEK, 2009).

Úročení se také dělí podle doby, kdy jsou úroky placené na úročení polhůtní – úroky se platí až na konci úrokového období a předlhůtní – k placení úroků dochází na začátku úrokového období (RADOVÁ, DVOŘÁK, MÁLEK, 2009).

### **Umořování úvěru**

Úvěr lze splácet následujícími způsoby.

- Splatnost úvěru včetně úroků proběhne jednorázově – u krátkodobých úvěrů.
- Úvěry sjednané na neurčitou dobu jsou splatné najednou po podání výpovědi při zachování výpovědní lhůty. Úroky se platí pravidelně z celkové zapůjčené částky a tato částka je splatná na závěr.
- Pravidelné platby umořující úvěr od jeho začátku jsou nazývány anuity. Platby mohou být stále stejné (část platby připadá na úroky a druhá část splácí úvěr), pak se jedná o konstantní anuitu. Platby mohou také být v různé výši, ale úmor je stále stejný, pak jde o konstantní úmor. Výše plateb ani úmoru nemusí být vůbec konstantní, ale naopak rostoucí, což vede k rychlejšímu splácení úvěru, jedná se o rostoucí anuitu (RADOVÁ, DVOŘÁK, MÁLEK, 2009).

Anuitu lze vyjádřit pomocí vzorce:

$$a = D \cdot \frac{i}{1 - v^n}$$

, kde: a – anuita,

D – výše úvěru

i – roční úroková sazba,

v – diskontní faktor,

n – doba splatnosti úvěru v letech (RADOVÁ, DVOŘÁK, MÁLEK, 2009).

### **Oceňování a odpisování dlouhodobého majetku pořízeného na úvěr**

Dlouhodobý majetek financovaný bankovní úvěrem se oceňuje pořizovací cenou. Jedná se o cenu, za kterou byl majetek pořízen, navýšenou o všechny vedlejší náklady spojené s pořízením. Součástí ocenění dlouhodobého majetku mohou být úroky z úvěru a další náklady uvedené v §47 odst. 1 vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení č. 563/1991 Sb., zákona o účetnictví. V případě, že jsou úroky z úvěru



součástí ceny pořízení, nejsou daňově uznatelnými náklady. Úroky z úvěru nemusí být započítány do hodnoty ocenění majetku, ale společnost je může zahrnout přímo do nákladů pomocí účtu úroky. Takto zaúčtované náklady jsou daňově uznatelné, proto se tato varianta z pohledu daně z příjmů jeví jako výhodnější. Zaplacenými úroky si tak společnost může snížit svůj základ daně z příjmů (STROUHAL, ŽIDLICKÁ, CARDOVÁ, 2014; Vyhláška č. 500/2002 Sb.).

Společnost financující pořízení dlouhodobého majetku pomocí bankovního úvěru získá majetek v den koupě do svého vlastnictví. Z toho důvodu může majetek okamžitě daňově i účetně odpisovat. Zařadí tedy majetek do odpisové skupiny, vybere způsob odpisování a zahájí daňové odpisování majetku. Postup odpisování je totožný jako u pořízení majetku z vlastních peněžních prostředků (KOVANICOVÁ, 2006; VALOUCH, 2012b).

### **1.3.3 Leasing**

Leasing znamená pronájem, pronajímat nebo smlouvu o pronájmu. Společnost si může pomocí leasingu pronajímat stroje, výrobní zařízení, nemovité věci nebo výrobky dlouhodobé spotřeby, ale i nehmotné věci a práva. Smluvní vztah se uzavírá mezi pronajímatelem (vlastník pronajímaného majetku) a nájemcem (osoba, která dočasně užívá majetek) za sjednanou úplatu nebo nepeněžní plnění na určitou dobu. Majetek zůstává po celou dobu pronájmu ve vlastnictví pronajímatele, nájemce má pouze právo daný majetek užívat. Využívání leasingu je velmi oblíbený způsob financování dlouhodobého majetku. Po uplynutí doby pronájmu může být majetek, který byl předmětem leasingové smlouvy, převeden do vlastnictví nájemce. (FOTR, SOUČEK, 2011; VALACH, 2006; VALOUCH, 2012a; VYCHOPĚŇ, 2010).

#### **Provozní leasing**

Jedná se o krátkodobý leasing, doba pronájmu bývá kratší než doba ekonomické živostnosti pronajímaného majetku. Nájemce nemá právo po skončení leasingu na odkoupení majetku, po ukončení nájmu je majetek dále pronajímán. Důležitou součástí provozního leasingu je fakt, že veškeré opravy a údržbu majetku zajišťuje pronajímatel. Společnost tak získá majetek pouze na potřebnou dobu a není nucen ho přímo kupovat do vlastnictví (FOTR, SOUČEK, 2011; VALACH, 2006; VALOUCH, 2012a).

## **Finanční leasing**

Finanční leasing představuje pronájem dlouhodobého majetku. Doba leasingu je totožná jako doba ekonomické životnosti majetku a po ukončení leasingu má nájemce právo na jeho odkoupení. U finančního leasingu jsou na nájemce převedeny povinnosti oprav, údržby a servisu pronajatého majetku. Dále jsou na nájemce přenesena některá ekonomická rizika a výnosy spojené s fungováním zařízení (VALACH, 2006; VALOUCH, 2012a).

## **Cena leasingu**

Společnost získá majetek do svého užívání, aniž by musela zaplatit celkovou pořizovací cenu najednou. Ovšem oproti financování z vlastních finančních prostředků nebo úvěru nezíská společnost dlouhodobý majetek do svého vlastnictví. Majetek pořízený leasingem se tak neprojeví v rozvaze v kategorii dlouhodobého majetku. Obdobně jako u úvěru se společnost zavazuje pravidelně splácet pronajatý majetek leasingové společnosti. První splátka leasingu bývá navýšená a následně se platí pravidelné splátky. Součástí leasingové ceny jsou splátky, leasingová marže a ostatní náklady. Celková leasingová cena představuje součet jednotlivých leasingových splátek. Po ukončení leasingu dochází k odkoupení pronajímaného majetku nájemcem za sjednanou kupní cenu. Leasingové splátky jsou daňově uznatelným nákladem a společnost si tak může snížit svou daňovou základnu o splátky hrazené leasingové společnosti (VALACH, 2006; VALOUCH, 2012a; VYCHOPENĚ, 2010).

Pro rozhodování o nejvýhodnějších podmínkách pronájmu se používají leasingové koeficienty. Tyto koeficienty určují o kolik je leasingová cena majetku vyšší než cena pořizovací. Společnost tak rychle získá informace o tom, jak velký násobek pořizovací ceny bude muset pronajímateli zaplatit za pronajatý majetek (VALOUCH, 2012a).

Odpisovat majetek má právo pouze vlastník majetku, kterým je leasingová společnost. Nárok na odpisování získá nájemce pouze v případě technického zhodnocení pronajatého majetku, a to jen v případě, že bylo hrazeno nájemcem. Odpisovat technické zhodnocení může nájemce pouze na základě smlouvy a pronajímatel poté nesmí zvýšit vstupní cenu odpisovaného majetku. Nájemce má povinnost zařadit technické zhodnocení do stejné

odpisové skupiny, jako je zatříděn pronajatý majetek u pronajímatel. Způsob odpisování si pak nájemce zvolí sám dle §31 a §32 zákona o daních z příjmů (VALOUCH, 2012a).

#### **1.4 Výhody a nevýhody jednotlivých forem financování**

Společnost stojící před rozhodnutím, jakým způsobem financovat pořízení dlouhodobého majetku by měla znát výhody a nevýhody všech variant financování (VALOUCH, 2012a)

##### **Financování z vlastních peněžních prostředků**

Výhodou tohoto financování je, že se snižuje finanční riziko společnosti i riziko vzniku nákladů finanční tísně nebo úpadku – společnost se nezadlužuje. V okamžiku nákupu se společnost stává vlastníkem majetku a nemá nijak omezená práva s ním jakkoli nakládat. Dále je výhodou, že z peněžních toků nejsou placeny žádné splátky, úroky a další náklady spojené se získáním finančních prostředků. Odpisy dlouhodobého majetku vypočtené dle zákona o daních z příjmů jsou daňově uznatelnými náklady, jeli společnost vlastníkem majetku. A v neposlední řadě lze pokládat za výhodu, financování i rizikovější investice, protože za vzniklé riziko nese odpovědnost společnost sama (VALACH, 2006; VALOUCH, 2012a).

Nevýhodou financování z vlastních peněžních prostředků je, nutnost společnosti disponovat volnými finančními prostředky, tedy vysoký jednorázový výdaj snižující cash-flow. Výdaje na pořízení majetku nejsou podle Zákona o daních z příjmů daňově uznatelnými náklady a dále jsou zde náklady obětované příležitosti, tedy ušlý výnos či příjem z nerealizování jiných možných alternativ. (VALACH, 2006; VALOUCH, 2012a).

##### **Financování bankovním úvěrem**

Financování bankovním úvěrem s sebou nese výhodu v podobě, že společnost nemusí disponovat velkým množstvím volných finančních prostředků, a přesto může financovat pořízení dlouhodobého majetku. Majetek se dostává do vlastnictví společnosti okamžitě v den nákupu. Další výhodou je, že lze majetek daňově odpisovat a odpisy mohou být zahrnuty do daňově uznatelných nákladů. Stejně jako úroky z úvěru jsou při splnění

podmínek stanovených v Zákoně o daních z příjmů daňově uznatelným nákladem (VALOUCH, 2012a).

Nevýhodou tohoto způsobu financování jsou rostoucí náklady spojené se získáním úvěrů, jedná se o poplatky za vedení úvěrového účtu, vyřízení žádosti o úvěr, a především placení úroků. Další nevýhodou je, že se společnost zadlužuje, úvěr se přímo zobrazuje v rozvaze, čímž se společnost stává rizikovější pro investory a obchodní partnery (VALOUCH, 2012a).

### **Financování leasingem**

Výhoda leasingu je, že společnost nepotřebuje velké množství finančních prostředků v den nákupu. Leasing představuje flexibilní financování, výše a rozložení splátek může odpovídat křivce výnosů z výroby či peněžních prostředků, které vytvoří pronajatý majetek. Leasingové splátky jsou za splnění podmínek daňově uznatelnými náklady. Zadluženost společnosti se nezvyšuje, protože se leasing nezaznamenává v rozvaze, přestože se o zadlužení z ekonomického hlediska jedná. Oproti úvěru představuje leasing menší administrativní náročnost, stačí předložit účetní závěrku minulých období. Z tohoto způsobu financování neplynou žádná rizika spojená s pořízením majetku (VALACH, 2006; VALOUCH, 2012a; VYCHOPENĚ, 2010).

Vlastnické právo k majetku má po celou dobu trvání leasingu pronajímatel, což je nevýhoda. Po ukončení leasingu získá nájemce do svého vlastnictví téměř odepsaný majetek. U operativního leasingu není vlastnické právo převedeno na nájemce ani po ukončení pronájmu. Nevýhodou jsou vyšší náklady spojené s pořízením majetku a nemožnost odpisování majetku. Veškerá rizika plynoucí z vlastnictví majetku jsou přenesena z pronajímatele na nájemce. Práva nájemce s majetkem volně nakládat jsou velmi omezená, všechny opravy a údržby musí odsouhlasit pronajímatel. Velkou nevýhodou představuje podání výpovědi leasingové smlouvy ze strany nájemce, jedná se o velmi složitý proces, především při odcizení majetku (VALACH, 2006; VALOUCH, 2012a).

Při výběru varianty financování pořízení majetku jsou pro společnost důležité různé faktory. Pokud má společnost dostatek volných finančních prostředků, pak se s největší

pravděpodobností rozhodne pro nákup z vlastních peněžních prostředků. I v případě dostatečných volných finančních prostředků může společnost zvolit financování leasingem nebo bankovním úvěrem kvůli výhodnějším podmínkám daného způsobu financování (VALOUCH, 2012a).

V případě nedostatku vlastních volných finančních prostředků, musí společnost sáhnout po variantě pořízení z externích zdrojů. Pro rozhodování mezi úvěrem a leasingem je důležitá administrativní náročnost a právo disponování s majetkem, daňové dopady a finanční náročnost pořízení. Leasing bývá oproti úvěru méně administrativně náročný, a navíc může být do smlouvy zařazeno výhodnější povinné ručení či havarijní pojištění oproti běžným pojišťovnám. Volně disponovat s majetkem může společnost jedine v případě pořízení na úvěr, protože se stává vlastníkem ihned. Daňově uznatelným nákladem je u leasingu nájemné, u úvěru zase úroky a daňové odpisy majetku. Poplatky spojené s uzavřením a s vedením úvěrových účtů jsou daňově uznatelným nákladem, stejně jako poplatky spojené s uzavřením leasingových smluv. Dále je také nutné porovnat sumu všech nákladů spojených s pořízením majetku na úvěr a leasing (VALOUCH, 2012a).

## **2 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU VYBRANÉHO SUBJEKTU A JEHO MOŽNOSTI FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU**

### **2.1 Základní údaje o společnosti**

Vybraná společnost si nepřeje být jmenována ani nechce, aby byl zveřejněn její obor podnikání další detaily, které by ji mohly identifikovat, bude nazývána fiktivně pod názvem XYZ s.r.o. Další údaje o společnosti nejsou nijak upraveny, proto nedojde ke zkreslení informací.

Společnost XYZ s.r.o. se zabývá mletím, mícháním a balením určitých potravinářských produktů a dále nakupuje zboží potravinářské podoby za účelem dalšího prodeje. Společnost vznikla jako pokračovatel podnikající fyzické osoby a byla velmi malá. V současnosti se jedná o středně velkou společnost vlastněnou jedním polským společníkem, který vložil do základního kapitálu necelých 30 000 000 Kč. Statutární orgán tvoří čtyři polští jednatele. Společnost XYZ s.r.o. nyní vykonává svou činnost ve dvou provozovnách umístěných v České republice, kde je v součtu průměrně zaměstnáno 119 pracovníků.

#### **2.1.1 Historie společnosti**

Společnost XYZ s.r.o. byla založena v roce 1992 se sídlem v Praze. V prvních letech po založení se jednalo o malou společnost pohybující se v potravinářském průmyslu. Během pár let převzala společnost jednu známou potravinářskou značku a tím začalo období rozšiřování hospodaření. Průnik na slovenský trh a růst výrobních kapacit mimo své sídlo vedlo k prosazení značky a její ustálení na trhu. V roce 2007 došlo k vlastnickým změnám, kdy společnost převzal polský producent. Tímto spojením se zvýšil objem nabízených produktů a zároveň vzrostla konkurenceschopnost společnosti nejen na českém trhu. V současné době patří společnost XYZ s.r.o. k jedné z největších korporací ve svém oboru potravinářského průmyslu střední Evropy.

### **2.1.2 Plány společnosti do budoucnosti**

Do budoucna společnost XYZ s.r.o. plánuje zvýšit povědomí své značky pomocí investic do reklamy a získat tak další cenné zákazníky, dále pak zefektivnit obchodní činnost a distribuční síť čímž chce opět vzbudit zájem nových zákazníků. Ve výrobě je naplánováno zvýšení produktivity a lepší využívání výrobních provozoven tak, aby byly co nejefektivněji využity výrobní kapacity. Ke zlepšení výrobních podmínek má dojít prostřednictvím renovace stávajících výrobních strojů a zařízení. V neposlední řadě se společnost chystá zvýšit své úspory pomocí centralizace určitých podnikových činností.

## **2.2 Analýza současného stavu společnosti**

### **2.2.1 Současný stav majetku**

V současné době společnost XYZ s.r.o. vlastní dlouhodobý nehmotný majetek za necelých 700 tisíc korun. Tato položka majetku je tvořena pouze softwarem, který je neustále obnovován a jeho hodnota celkově roste. Celková hodnota dlouhodobého hmotného majetku činí téměř 83 milionů korun. Do dlouhodobého hmotného majetku jsou zařazeny pozemky a stavby pro výrobu, které představují největší položku dlouhodobého majetku. Stavby zahrnují dvě výrobní haly a dvě administrativní budovy. Dalšími položkami dlouhodobého hmotného majetku jsou samostatné hmotné movité věci a nedokončený dlouhodobý hmotný majetek. Do skupiny samostatných movitých věcí je v současné době zařazeno 41 osobních automobilů a 2 dodávky. Součástí této majetkové položky jsou i výrobní stroje, kterých je celkem 19. Dále je sem zařazeno několik nízkozdvižných a vysoko zdvižných vozíků a stroje zajišťující nutné hygienické prostředí ve výrobních potravinových halách. V roce 2015 činily odpisy dlouhodobého hmotného i nehmotného majetku 10 milionů korun.

Společnost také pořizuje drobný hmotný majetek v hodnotě do 20 tisíc korun, který je účtován přímo do nákladů. V roce 2015 byl takto pořízen majetek v hodnotě 126 tisíc korun. Jednalo se o ostatní movité věci a soubory movitých věcí, u kterých je doba použitelnosti delší než jeden rok, ale nejsou vykázány v rozvaze jako položka dlouhodobého majetku.

Nemovitý majetek společnosti XYZ s.r.o. je zatížen zástavním právem ve prospěch banky UniCredit Bank, kvůli zajištění poskytnutého úvěru. Účetní zůstatková hodnota těchto zajištěných nemovitých věcí činila ke konci roku 2015 více než 55 milionů korun.

### **2.2.2 Pořizovaný dlouhodobý majetek**

Společnost XYZ s.r.o. plánuje v příštím roce nakoupit elektrický ručně vedený nízkozdvíhový vozík ERE 120. Tyto vozíky nabízí společnost Jungheinrich Machines. Ideas. Solutions.

#### **Současný stav elektrických vozíků společnost XYZ s.r.o.**

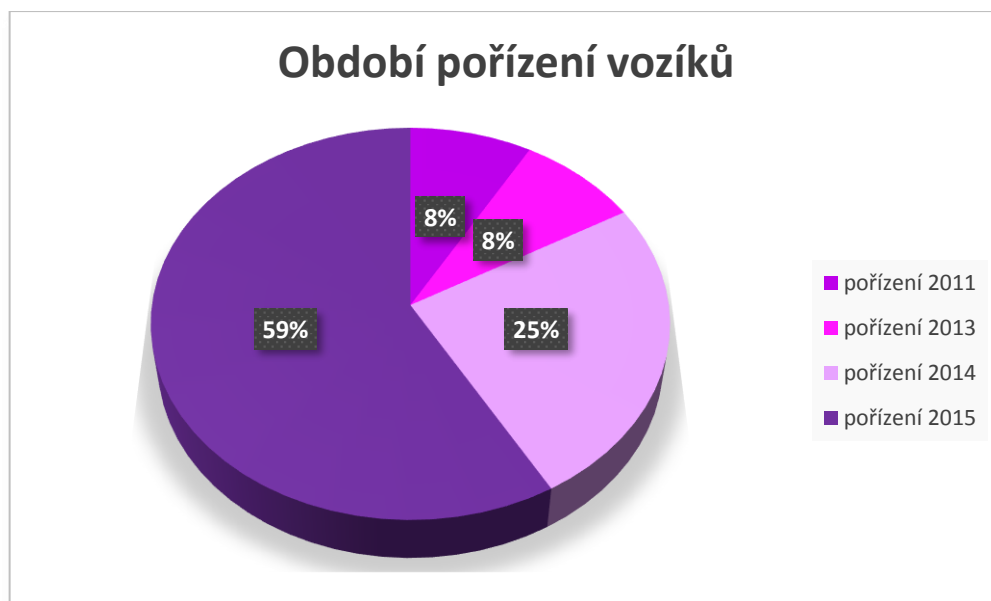
Na majetkových kartách společnosti XYZ s.r.o. je evidováno 12 elektrických vozíků, které usnadňují práci skladníkům. Jedná se o 6 vysokozdvíhových elektrických vozíků a 6 nízkozdvíhových elektrických ručně vedených vozíků.

Všechny elektrické vozíky jsou zařazeny do druhé odpisové skupiny, a proto je společnost XYZ s.r.o. daňově odpisuje po dobu pěti let. Účetní doba odpisování tohoto dlouhodobého hmotného majetku zařazeného do samostatných movitých věcí je stanovena na sedm let.

Finanční prostředky potřebné na pořízení elektrických vozíků byly čerpány z interních zdrojů společnosti a z bankovních úvěrů.

Z celkových 12 elektrických vozíků, byl jeden pořízen v roce 2011, jedná se tedy o 5 let starý vozík, který dovršil pěti leté období daňového odpisování. Další vozík byl pořízen až v roce 2013. Následující rok 2014 byly zakoupeny tři vozíky a v roce 2015 společnost pořídila celkově sedm nových elektrických vozíků.





**Graf 1: Období pořízení vozíků (Zdroj: Vlastní zpracování)**

V současnosti společnost XYZ s.r.o. plánuje nákup jednoho nového nízkozdvížného vozíku. Stávající nízkozdvížný vozík byl na konci roku 2016 zcela daňově odepsán, účetně bude odpisován ještě další dvě účetní období, tedy do roku 2018. Rozšíření množství elektrických vozíků je plánovaná na rok 2017 a do tohoto rozšíření budou zařazeny minimálně dva vozíky – jeden nízkozdvížný a jeden vysokozdvížný. V současnosti jsou společnosti používá ve svých skladech především nové vozíky, které představují 59 % celkového počtu vozíků.

#### **Charakteristika pořizovaného vozíku**

Elektrické vozíky využívá společnost XYZ s.r.o. ve svých skladech pro přepravu a uskladnění výrobků a zboží. Výhodou elektrického ručně vedeného nízkozdvížného vozíku ERE 120 je vysoká obratnost, rychlost a stabilita, dále pak výborné jízdní a bezpečnostní vlastnosti.



Obrázek 1: Elektrický nízkozdvižný vozík (Zdroj: Jungheinrich.cz)

#### Technické parametry elektrického nízkozdvižného vozíku

Typová značka	ERE 120
Pohon	elektrický
Obsluha	vestoje/ručně vedený
Nosnost	2 t
Vlastní hmotnost včetně baterie	662 kg
Zdvih	122 mm
Rychlost jízdy max.	8,5 km/hod
Hnací motor výkon	1,6 kW

Do vozíku je instalován výkonný pojezdový motor s technikou střídavého proudu, čímž je dosaženo vyššího výkonu a zároveň se snížily náklady na provoz. Díky kvalitnímu motoru může vozík rychle akcelarovat a měnit směr jízdy bez prodlev. Ergonomický zdvih vozíku usnadní zaměstnancům vychystávání a zakládání zboží.

Součástí elektrického ručně vedeného nízkozdvížného vozíku ERE 120 jsou i dvě nabíjecí baterie s jedním nabíječem. Celková cena vozíku včetně komponentů činí přesně 8 000 EUR bez DPH. Kurz stanovený Českou národní bankou ke dni 30. prosince 2016 byl 1 EUR = 27,155 Kč.

#### **Cena pořízení v původní měně**

---

Cena bez DPH	8 000 EUR
DPH	1 680 EUR
Cena celkem	9 680 EUR

#### **Cena pořízení v domácí měně**

---

Cena bez DPH	217 240 Kč
DPH	45 620,40 Kč
Cena celkem	262 860,40 Kč

Společnost XYZ, s.r.o. nakupuje nízkozdvížné vozíky přímo od výrobce. Při pořízení zboží z Evropské Unie použije společnost režim reverse charge. Uplatní si tak DPH jak na vstupu, tak na výstupu. Výsledné DPH bude 0, proto bude v následujících kapitolách počítáno s cenou bez DPH.

## **2.3 Finanční analýza**

Před rozhodování o způsobu financování pořízení dlouhodobého majetku, je důležité provést finanční analýzu, která ověří finanční zdraví a stabilitu společnosti. Finanční zdraví nejlépe vystihuje index IN, ale i ukazatele likvidity a rentability spadající do poměrové analýzy. Pro lepší obraz finanční situace společnosti se dále využívají ukazatele zadluženosti a aktivity, které jsou také součástí analýzy poměrové. Pro zjištění volného kapitálu se využívají ukazatele rozdílové, především čistý pracovní kapitál.

Nejpoužívanějšími zdroji pro finanční analýzu bývají účetní výkazy, především rozvaha, výkaz zisku a ztráty, výkaz cash-flow.

Pro finanční analýzu společnosti XYZ s.r.o. byly použity výkazy za účetní období 2013, 2014 a 2015.

### 2.3.1 Index IN

Pro výpočet indexu IN05 byly nejprve vypočítány jednotlivé ukazatele, které jsou zaznamenány v následující tabulce.

**Tabulka 1: Dílčí ukazatele indexu IN05 (Zdroj: Vlastní zpracování)**

Ukazatel	2013	2014	2015
X1	0,30	0,32	0,29
X2	0,25	0,36	-1,96
X3	0,08	0,08	-0,31
X4	0,44	0,48	0,38
X5	0,13	0,14	0,11

Výsledné hodnoty indexu IN05, které vycházejí z předchozích výpočtů jednotlivých ukazatelů, jsou zaznamenány v tabulce níže.

**Tabulka 2: Index IN05 (Zdroj: Vlastní zpracování)**

Ukazatel	2013	2014	2015
IN05	1,20	1,38	-1,47

Dle Knápkové, Pavelkové a Štekera hodnoty pohybující se v intervalu od 0,9 do 1,6 vypovídají o tom, že se společnost pohybuje v šedé zóně. Společnost XYZ, s.r.o. se v prvních dvou analyzovaných období pohybovala právě v této šedé zóně. Následující rok se bohužel dostala do záporných čísel a dá se říci, že netvořila žádnou hodnotu. Rok 2015 byl pro společnost ztrátový a plný různých změn, které vedly právě ke ztrátě.

Společnost propouštěla všechny zaměstnance pracující ve výrobě v jedné ze dvou provozoven, dále byly vynaloženy velké náklady na přesun výroby do druhé provozovny. Přestěhování výroby bylo provedeno z důvodu možnosti větších skladovacích prostor druhé provozovny. Společnost pro svou výrobu potřebuje velké sklady, které jsou v těsné blízkosti výroby. Náklady spojené s transportem výrobků do vzdálených skladů by byly příliš vysoké, proto byla zvolena varianta přesunu celé výroby. V letech 2013 a 2014 neměla společnost vyhraněnou finanční situaci a v roce 2015 jsou patrné finanční problémy, se kterými se společnost musela potýkat. Výsledky byly ovlivněny nízkou rentabilitou i likviditou.

### 2.3.2 Čistý pracovní kapitál

Čistý pracovní kapitál společnost XYZ, s.r.o. za období 2013 až 2015 je uveden v následující tabulce.

Tabulka 3: Čistý pracovní kapitál (Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel	2013	2014	2015
Čistý pracovní kapitál	75 051 tis. Kč	80 991 tis. Kč	54 961 tis. Kč

Správné hospodaření společnosti určuje kladný výsledek ukazatele čistého pracovního kapitálu. Společnost by měla hospodařit s volným kapitálem, který vznikne po zaplacení všech krátkodobých závazků. Výsledné hodnoty analyzované společnosti byly během sledovaného období od roku 2013 do roku 2015 kladné a měly z počátku rostoucí trend. V roce 2015 došlo k poklesu o 26 milionů korun z důvodu nárůstu krátkodobých závazků. Společnost by měla být dle tohoto ukazatele schopná splácet své okamžitě splatné krátkodobé závazky včas a plném rozsahu.

### 2.3.3 Čisté pohotové prostředky

Výsledné hodnoty společnosti XYZ, s.r.o. jsou zaznamenány v tabulce.

Tabulka 4: Čisté pohotové prostředky (Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel	2013	2014	2015
Čisté pohotové prostředky	-53 077 tis. Kč	-46 065 tis. Kč	-54 572 tis. Kč

Ve všech sledovaných obdobích měla společnost XYZ, s.r.o. záporné výsledky rozdílového ukazatele čisté pohotové prostředky. Ačkoli byla tendence mezi roky 2013 a 2014 zlepšující a výsledek se zlepšil o 7 mil. Kč, v roce 2015 došlo opět k výraznému propadu. Dle tohoto ukazatele je patrné, že společnost není schopná ze svých pohotových peněžních prostředků splácet své okamžitě splatné závazky včas. Pro splácení svých závazků využívá kontokorent. V roce 2015 došlo k nárůstu krátkodobých závazků z obchodních vztahů oproti roku 2014 v hodnotě o více než 8,5 mil. Kč. Dalším problémem je delší splatnost odběratelských faktur oproti dodavatelským, kdy společnost musí platit dříve své závazky oproti přijatým platbám od odběratelů. Tato situace je velmi nevýhodná.

#### 2.3.4 Čistý peněžní majetek

Ukazatel čistý peněžní majetek společnosti XYZ, s.r.o. pro sledované období 2013–2015 je zobrazen v následující tabulce.

Tabulka 5: Čistý peněžní majetek (Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel	2013	2014	2015
Čistý peněžní majetek	10 369 tis. Kč	22 181 tis. Kč	5 513 tis. Kč

Likvidních prostředků vázaných v oběžných aktivech má společnost XYZ, s.r.o. dostatek, což dokazují kladné výsledky ukazatele čistý peněžní majetek. Největší množství oběžných aktiv tvoří krátkodobé pohledávky, především z obchodních vztahů. Společnost sice nemá dostatečné množství pohotových peněžních prostředků, ovšem velké množství likvidních prostředků je tvořeno pohledávkami. Během sledovaných let vždy krátkodobé pohledávky přesahovaly krátkodobé závazky. Tato situace je pro společnost příznivá.

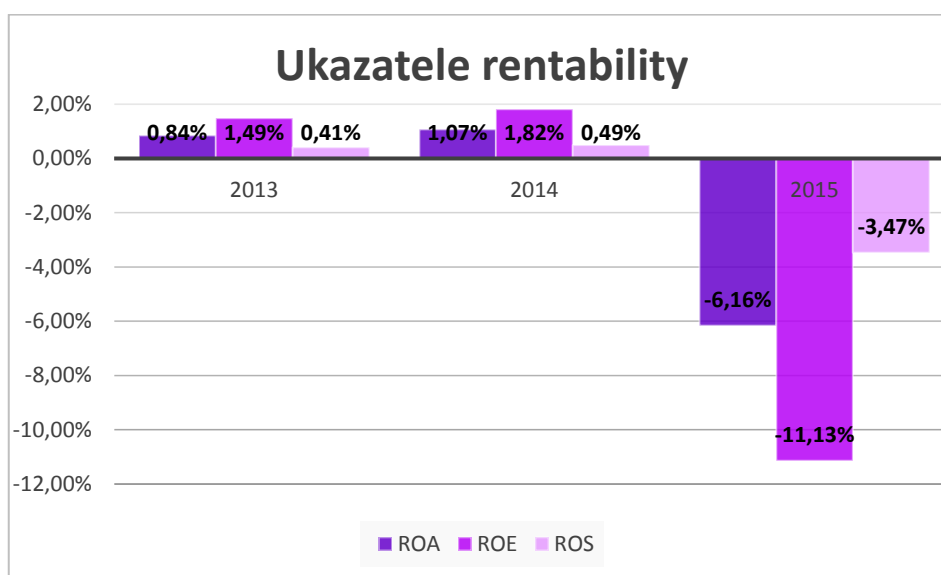
#### 2.3.5 Ukazatele rentability

Pro analýzu společnosti XYZ, s.r.o. byly vybrány ukazatele rentability vlastního kapitálu, celkových aktiv a tržeb. V následující tabulce jsou vypočítané výsledné hodnoty

jednotlivých ukazatelů rentability analyzované společnosti v období 2013–2015 a graf opět znázorňuje vývoj ukazatelů rentability v jednotlivých letech.

**Tabulka 6: Ukazatele rentability (Zdroj: Vlastní zpracování)**

Ukazatel	2013	2014	2015
ROA	0,84 %	1,07 %	-6,16 %
ROE	1,49 %	1,82 %	-11,13 %
ROS	0,41 %	0,49 %	-3,47 %



**Graf 2: Ukazatele rentability (Zdroj: Vlastní zpracování)**

### Rentabilita vlastního kapitálu

Výsledné hodnoty v prvních dvou sledovaných obdobích vzrostly z 1,49 % na 1,82 %, v roce 2015 došlo k výraznému poklesu až na -11,13 %. Výrazný záporný výsledek byl způsoben záporným výsledkem hospodaření po zdanění, ke kterému došlo díky poklesu marže a dalším organizačním změnám. Hodnoty by se měly být vyšší než dlouhodobé bezrizikové investice, kterými jsou především státní obligace a dále jsou výsledné hodnoty porovnávány s oborovým průměrem. V roce 2013 byl výnos státních obligací na úrovni 2,20 % dle kurzy. cz, oborový průměr činil dle Ministerstva průmyslu a obchodu 18,27 %. Společnost XYZ, s.r.o. nedosáhla v tomto roce ani na úroveň státních dluhopisů,

což může vést k zamyšlení investorů nad investováním do alternativních výnosnějších investic. Hodnota 1,82 % dosažená v roce 2014 přesáhla státní dluhopisy téměř třikrát, ale k oborovému průměru se ani nepřiblížila, ten činil dle Ministerstva průmyslu a obchodu 10,10 %. V posledním sledovaném období došlo k výraznému propadu výsledné hodnoty na -11,13 %, což bylo způsobeno organizačními změnami ve společnosti, přesunem výroby, propuštěním zaměstnanců a sníženou marží. Tato situace není pro společnost vůbec příznivá.

### **Rentabilita celkových aktiv**

Rentabilita celkových aktiv měla sice mírnou rostoucí tendenci mezi roky 2013 a 2014, kdy narostla o 0,23 %, ale celková hodnota rentabilita byla velmi malá. Bohužel ve ztrátovém roce 2015 došlo k výraznému poklesu na hodnotu -6,16 %. Výsledná záporná hodnota je způsobena záporným ziskem, respektive ztrátou před zdaněním a úroky. Oborový průměr rentability celkových aktiv měl, dle Ministerstva průmyslu a obchodu, rostoucí tendenci z 6,42 % na 7,38 % během sledovaného období. K tomuto oborovému průměru se společnost XYZ s.r.o. nepřiblížila ani v jednom sledovaném období. Z výsledků je patrné, že společnost využívá svá aktiva neefektivně.

### **Rentabilita tržeb**

Výsledné hodnoty ukazatele rentability tržeb jsou velmi nízké, ani v jednom sledovaném období se nepřiblížily k doporučené hranici dle Růčkové ve výši 6 %. V prvních dvou sledovaných letech nedosáhly hodnoty ani 1 %, ovšem byly kladné. V roce 2015 byla výsledná hodnota záporná, a to přesně -3,47 %. V tomto roce zaznamenala společnost XYZ, s.r.o. značnou ztrátu. Nízká rentabilita tržeb je způsobená vysokými náklady, největší nákladovou položku tvoří výkonová spotřeba – materiál, energie a služby.

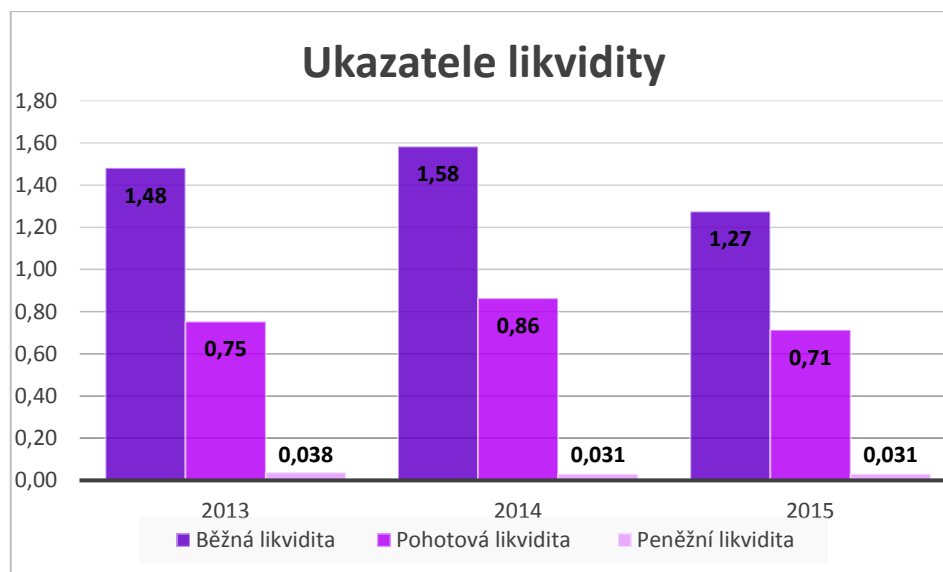
### **2.3.6 Ukazatele likvidity**

V následující tabulce jsou zaznamenány hodnoty společnosti XYZ, s.r.o. po dobu tří sledovaných období od roku 2013 do roku 2015. Následně jsou v grafu porovnány hodnoty jednotlivých likvidit během každého sledovaného období.



**Tabulka 7: Ukazatele likvidity (Zdroj: Vlastní zpracování)**

Ukazatel	2013	2014	2015
Likvidita běžná	1,48	1,58	1,27
Likvidita pohotová	0,75	0,86	0,71
Likvidita okamžitá	0,04	0,03	0,03



**Graf 3: Ukazatele likvidity (Zdroj: Vlastní zpracování)**

### **Likvidita běžná**

Dle Knápkové, Pavelkové a Štekera je doporučená hranice pro běžnou likviditu 1,5-2,5. Hodnoty běžné likvidity analyzované společnosti dosáhly doporučené minimální hranice v prvních dvou letech sledovaného období. Rok 2015 byl pro společnost méně úspěšný, což se projevilo i na likviditě. V tomto roce došlo k poklesu oběžných aktiv, především se snížil objem zásob materiálu a výrobků. Na straně pasiv naopak vzrostly krátkodobé závazky, a to způsobilo pokles hodnoty likvidity na 1,27. Tento pokles ovšem nebyl nijak závažný. Společnost si po celé sledované období držela dostatečné množství prostředků, které by mohla přeměnit na hotovost a splatit své krátkodobé závazky v téměř dvojnásobné výši.

### Likvidita pohotová

Výsledky společnosti poukazují, že se ve všech sledovaných obdobích pohybovala pod doporučenou hodnotou 1 dle Knápkové, Pavelkové a Štekera. Z porovnání s dobrou běžnou likviditou vyplývá, že společnost vlastní nadbytečné množství zásob. Společnost XYZ, s.r.o. tedy nevyužívá své zásoby dostatečně a efektivně. V průběhu sledovaných období k snižování zásob, které klesaly rychleji než oběžná aktiva. Pohotová likvidita měla tendenci růstu v roce 2014, ovšem následující rok došlo k poklesu. Výsledky ovlivnil kolísavý vývoj krátkodobých závazků společnosti. Ty v roce 2014 poklesly o téměř 8 mil. Kč oproti předchozímu roku a v roce 2015 naopak zaznamenaly nárůst o více jak 8,5 mil. Kč.

### Likvidita okamžitá

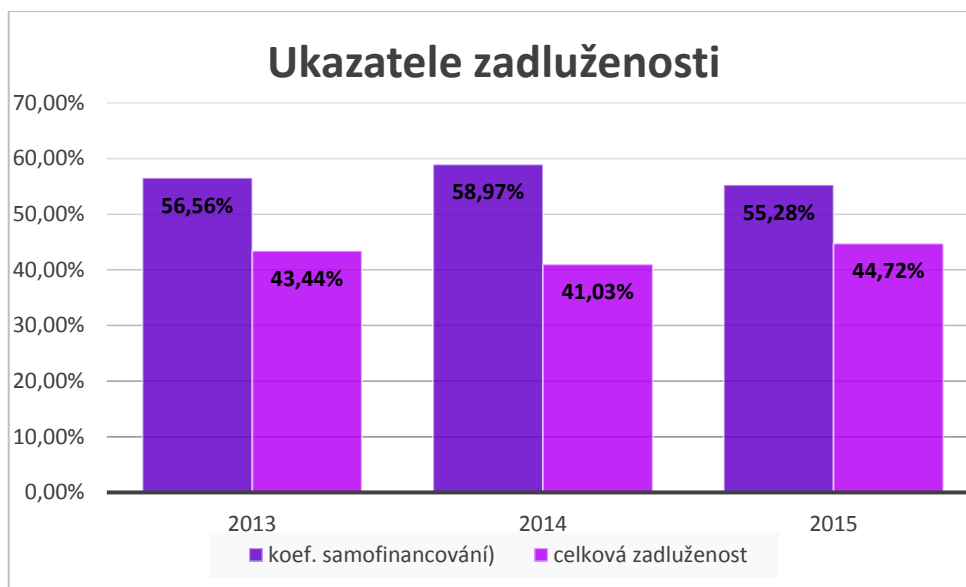
Společnost XYZ, s.r.o. nedosáhla ani v jednom sledovaném období na minimální doporučenou hranici pro okamžitou likviditu. Výsledky pohybující se okolo 0,03 mohou vypovídat o nesolventnosti společnosti. Těchto výsledků bylo dosaženo, protože společnost nedrží velké množství likvidních prostředků, což nemusí nutně znamenat finanční tíseň společnosti. Společnost využívá pro financování kontokorentní úvěr, ze kterého lze čerpat finanční prostředky v případě nutnosti zcela okamžitě.

#### 2.3.7 Ukazatele zadluženosti

Následující tabulka zobrazuje hodnoty jednotlivých ukazatelů zadluženosti v období od roku 2013 do roku 2015. Graf č. 4 znázorňuje kapitálovou strukturu společnosti XYZ s.r.o.

Tabulka 8: Ukazatele zadluženosti (Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel	2013	2014	2015
Celková zadluženost	43,44 %	41,03 %	44,72 %
Koeficient samofinancování	56,56 %	58,97 %	55,28 %
Úrokové krytí	6,22	10,61	-48,88



**Graf 4: Ukazatele zadluženosti (Zdroj: Vlastní zpracování)**

### **Celková zadluženost**

Společnost XYZ, s.r.o. má ve svých pasivech více než 40 % cizích zdrojů. Jedná se tedy o optimální kapitálovou strukturu tvořenou cizími zdroji a vlastním kapitálem v poměru 43:57.

### **Koeficient samofinancování**

Ve společnosti XYZ, s.r.o. jsou celková pasiva tvořena z větší části vlastními zdroji, které zaujímají 57 % pasiv. Společnost je tedy samostatná a finančně nezávislá, ovšem pro své investice potřebuje také cizí zdroje. Svůj dlouhodobý majetek je schopná krýt pouze vlastními zdroji financování.

### **Úrokové krytí**

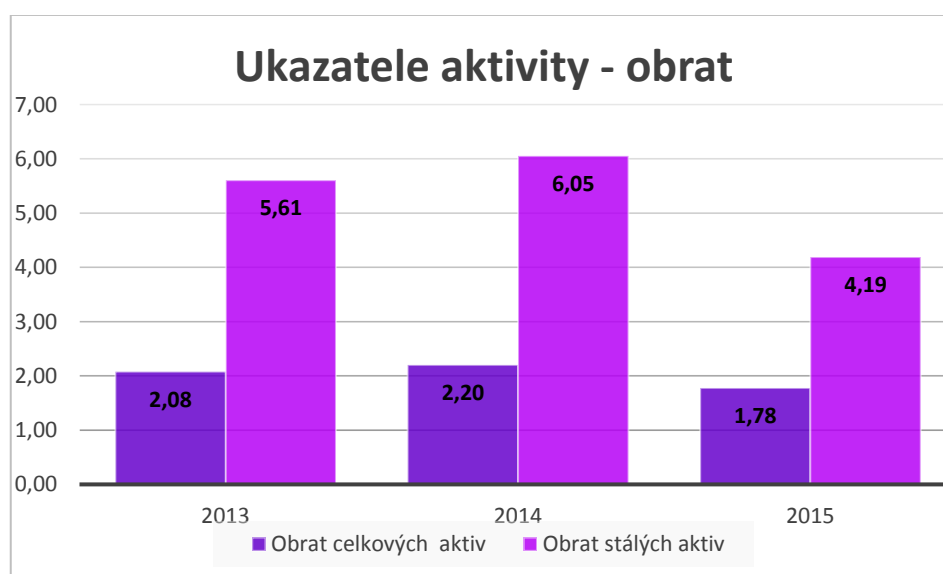
V roce 2013 a 2014 byly hodnoty úrokového krytí společnosti XYZ, s.r.o. velmi dobré a měly rostoucí tendenci. Společnost ovšem v roce 2015 vykázala záporný výsledek hospodaření, což vedlo k výraznému propadu ukazatele na téměř – 50. Je tedy patrné, že společnost musela v daném roce financovat úroky z jiných zdrojů než ze zisku.

### 2.3.8 Ukazatele aktivity

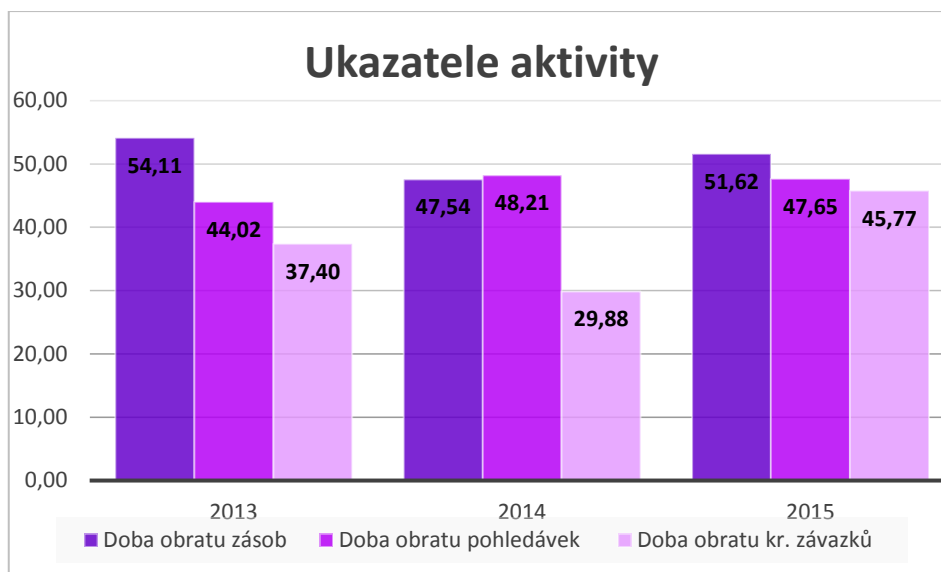
Tabulka č. 6 vykazuje výsledky jednotlivých ukazatelů aktivity analyzované společnosti. Grafy č. 5 a 6 zobrazují hodnoty obrátkovosti a doby obratu v jednotlivých sledovaných obdobích.

Tabulka 9: Ukazatele aktivity (Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel	2013	2014	2015
Obrat celkových aktiv	2,08	2,20	1,78
Obrat stálých aktiv	5,61	6,05	4,19
Doba obratu zásob	54 dní	48 dní	52 dní
Doba obratu pohledávek	44 dní	48 dní	48 dní
Doba obratu závazků	37 dní	30 dní	46 dní



Graf 5: Ukazatele aktivity-obrat (Zdroj: Vlastní zpracování)



**Graf 6: Ukazatele aktivity-doba obratu (Zdroj: Vlastní zpracování)**

### **Obrat celkových aktiv**

Společnost XYZ, s.r.o. zaznamenala v prvních dvou sledovaných obdobích obrat celkových aktiv vyšší než 2 a v posledním sledovaném roce byl obrat aktiv 1,78. Ve všech analyzovaných obdobích společnost vykazovala obrátkovost na úrovni doporučených hodnot. Je tedy patrné, že využívá svůj majetek efektivně a během jednoho období dojde k obratu aktiv více méně dvakrát. Výsledné hodnoty společnosti jsou o něco vyšší než oborový průměr dle Ministerstva průmyslu a obchodu, který se pohyboval okolo hodnoty 1,5.

### **Obrat stálých aktiv**

Obrat stálých aktiv společnosti XYZ, s.r.o. vzrostl z 5,61 na 6,05 během prvních dvou sledových období a následně došlo v roce 2015 k poklesu na hodnotu 4,19. Tento pokles obratu byl způsoben nárůstem dlouhodobého majetku, především položkou samostatných movitých věcí. Dle Knápkové, Pavelkové a Štekera mají být hodnoty tohoto ukazatele vyšší než hodnoty obratu celkových aktiv. Společnost XYZ, s.r.o. vykazovala ve všech sledovaných obdobích více než dvojnásobné hodnoty ukazatele obratu stálých aktiv oproti obratu celkových aktiv.

### **Doba obratu zásob**

Výsledné hodnoty analyzované společnosti měly nejdříve správný klesající trend, ale v posledním roce nabyly rostoucí tendenci. Hodnoty doby obratu zásob se pohybovaly okolo 51 dní. Zásoby tedy nejsou zbytečně vázány ve společnosti, celkově měly správný trend klesající a tržby naopak rostoucí. Ke změně došlo v roce 2015, kdy tržby zaznamenaly výrazný pokles o více než 100 milionů korun. Tento rok došlo k nárůstu doby obratu zásob o 4 dny oproti roku 2014. Rok 2015 byl pro společnost celkově ztrátový, právě kvůli nízkým tržbám a maržím. K tomuto poklesu došlo z důvodu stěhování celé výroby z jedné provozovny do druhé.

### **Doba obratu pohledávek**

Výsledné hodnoty doby obratu pohledávek společnosti XYZ, s.r.o. byly velmi blízko době splatnosti pohledávek, která činí 45 dní. Průměrná doba obratu pohledávek se pohybovala okolo 46 dní. Při porovnání s dobou obratu závazků byly pohledávky vždy hrazeny později než závazky. Společnost tedy nevyužívá finanční prostředky plynoucí z dodavatelských úvěrů. V této nevýhodné pozici se společnost pohybuje díky velkým obchodním řetězcům, kterým dodává své výrobky a zboží. Řetězce využívají svou vysokou vyjednávací sílu a stanovují si vlastní podmínky včetně doby splatnosti. Průměrná doba splatnosti činí 45 dní. V roce 2013 byly pohledávky hrazeny včas, ovšem následující dva roky docházelo k opoždění plateb od odběratelů o 3 dny. V roce 2015 téměř došlo k vyrovnání doby obratu pohledávek a závazků z důvodu navýšení doby obratu závazků a menšímu snížení doby obratu pohledávek.

### **Doba obratu závazků**

Bohužel se ani v jednom sledovaném období nezdařilo společnosti využít finanční prostředky z dodavatelských úvěrů. V roce 2014 hradila své krátkodobé závazky během nejkratší doby, a to do 30 dní. V tomto roce klesly závazky z obchodní vztahů, přestože vzrostly tržby společnosti. Nejblíže byla doba obratu pohledávek a závazků v roce 2015, kdy byl rozdíl ve splatnosti necelé dva dny. Společnost od tohoto roku vyjednala s některými dodavateli delší dobu splatnosti na došlých fakturách a zároveň došlo k opětovnému nárůstu krátkodobých závazků z obchodní vztahů oproti předešlému roku.

Doba splatnosti činila v roce 2013 a 2014 průměrně 30 dní, následující rok byla doba splatnosti posunuta na 40 dní. Společnost XYZ, s.r.o. byla v roce 2015 zatížena investicemi do přesunu výroby, proto byla vyžádána prodloužená doba splatnosti a zároveň mohlo v průběhu roku docházet i ke zpoždování plateb ostatním dodavatelům.

### **2.3.9 Shrnutí finanční analýzy**

Na počátku celé finanční analýzy poukázal bankrotní model IN05 na možné finanční problémy společnosti. V prvních dvou sledovaných obdobích, tedy v roce 2013 a 2014, se společnost nacházela v tzv. šedé zóně, kde je finanční situace prozatím nevyhraněná a může dojít ke změně jakýmkoli směrem. Bohužel následující rok došlo k nežádoucí změně vykazující zápornou hodnotu. V roce 2015 byla společnost podrobena velkým změnám v podobě přesunu výroby do jedné z provozoven, což vedlo k propuštění většího množství zaměstnanců výrobní a skladové haly. S přesunem výroby souvisely velké náklady vynaložené na přepravu výrobních zařízení a ostatních souvisejících věcí. V daném roce společnost vygenerovala velkou ztrátu oproti předchozím obdobím. Záporný hospodářský výsledek negativně ovlivnil jak index důvěryhodnosti, tak i některé ukazatele poměrové analýzy. Ukazatel čistého pracovního kapitálu ovšem vykázal samé kladné hodnoty, a to díky vysoké výši krátkodobých pohledávek a zásob. Výsledky rozdílového ukazatele čisté pohotové prostředky byly naopak záporné, z čehož je patrné, že má společnost problém splácet své okamžité splatné závazky ze svých pohotových peněžních prostředků. Pro splácení krátkodobých závazků musí využívat kontokorent.

Ukazatele rentability byly v posledním sledovaném období výrazně ovlivněny vykázanou ztrátou, a proto jejich výsledky dosahovaly záporných hodnot. Výnosnost vložených zdrojů nebyla ideální, v prvním roce nepřesáhla výsledná hodnota rentability vlastního kapitálu ani výnos méně rizikových státních obligací, následující rok byl naopak výnosnější a poslední sledovaný rok vykázal záporné hodnoty z již zmíněných důvodů. Svá aktiva společnost nevyužívá zcela efektivně, což vyplynulo z rentability celkových aktiv a rentabilita tržeb odhalila, že společnost nevytváří ideální výše marží. Vysoké náklady způsobily nízké hodnoty tohoto ukazatele, které nedosáhly ani 0,5 % v žádném sledovaném období. Celkově nebyly hodnoty jednotlivých ukazatelů rentability ideální a

bohužel nebylo dosaženo ani hranic oborových průměrů. Hodnoty byly ovlivněny velmi nízkými hospodářskými výsledky.

Ukazatele likvidity, především běžné a pohotové vykázaly relativně dobré výsledky. Běžná likvidita překročila doporučené hodnoty. Společnost hospodáří s dvojnásobným množstvím majetku přeměnitelného na likvidní prostředky, kterými by uhradila veškeré své krátkodobé závazky. Likvidita pohotová byla o něco nižší než doporučená hodnota, ale nijak výrazně. Okamžitá likvidita vykázala velmi nízké hodnoty, které byly zcela vzdáleny od doporučených hodnot. Z výsledků ukazatelů likvidity vyplývá, že má společnost problémy hradit své krátkodobé závazky včas a v plné výši. Především okamžitě likvidních prostředků je nedostatek v porovnání s krátkodobými závazky.

Z pohledu zadluženosti si společnost udržuje optimální kapitálovou strukturu, kdy větší podíl zdrojů tvoří vlastní kapitál oproti zdrojům cizím. V průměru si udržuje poměr vlastního a cizího kapitálu na úrovni 57:43. Z tohoto poměru vyplývá, že je analyzovaná společnost samostatná a relativně finančně nezávislá. Společnost v prvních dvou sledovaných obdobích vytvářela dostatečný zisk, aby splatila veškeré své úroky. Ztráta roku 2015 opět způsobila, že hodnoty ukazatele úrokového krytí propadly do záporných čísel. V daném roce musela společnost pokrýt své úroky z jiných zdrojů financování.

Důležité je také správně řídit aktiva společnosti, o čemž vypovídají ukazatele aktivity. Z pohledu obratu celkových aktiv je patrné, že společnost využívá svůj majetek efektivně. Hodnoty ukazatele obratu stálých aktiv byly vyšší než hodnoty obratu celkových aktiv, což poukazuje na správné a efektivní využívání stálých aktiv společnosti. Doba obratu zásob měla nejdříve správnou klesající tendenci, společnost tedy redukovala objem svých zásob za účelem zefektivnění. V posledním roce došlo k nárůstu díky nízkým tržbám. Celkově ale společnost udržuje dobu obratu zásob v průměru na úrovni 51 dní. Špatné řízení doby obratu pohledávek a závazků, kdy dochází k platbě závazků společnosti dříve, než ji jsou zaplacený pohledávky. Společnost tedy neefektivně poskytuje svým odběratelům úvěry z obchodních vztahů a tím může docházet k narušení finanční stability. Problémem delší doby obratu pohledávek je dodávání výrobků obchodním řetězcům, které si stanovují dlouhé doby splatnosti plynoucí z jejich vysoké vyjednávací síly. V roce 2015 ovšem došlo k pozvolnému přiblížení dob obratu pohledávek a závazků.



## **2.4 Možnosti financování pořízení majetku**

Společnost XYZ, s.r.o. plánuje v roce 2017 pořídit elektrický ručně vedený nízkozdvíhový vůz ERE 120 v hodnotě 217 240 Kč. Před samotnou koupí movité věci je důležité, aby se společnost rozhodla, kterou možnost financování bude pro ni nejvýhodnější. Důležitou součástí pořízení dlouhodobého majetku je tedy posouzení jednotlivých možností financování majetku. Společnost musí rozhodnout, zda je pro ni efektivnější financovat pořizovaný majetek z vlastních peněžních prostředků nebo využít externí zdroje financování.

Na finančním trhu působí mnoho různých institucí, od kterých lze získat potřebné externí finanční prostředky. Pro financování nízkozdvíhového vozu byly vybrány možnosti financování z vlastních peněžních prostředků, leasingem od společností UNILEASING a.s., ČSOB Leasing, a.s. a bankovním úvěrem od ČSOB a UniCredit Bank. Uvedené leasingové společnosti a bankovní instituce byly vybrány na základě důvěryhodnosti společností a dřívější nebo současné spolupráce se společností XYZ, s.r.o. Důvěryhodnost leasingových společností lze dokázat pomocí České leasingové a finanční asociace, banky jsou zaznamenány v Seznamu měnových finančních institucí v České republice.

### **2.4.1 Financování pořízení majetku vlastními peněžními prostředky**

Financovat pořízení dlouhodobého majetku z vlastních peněžních prostředků vyžaduje po společnosti vlastnit dostatečné množství těchto prostředků nutných na nákup. Při nákupu dlouhodobého majetku vlastními peněžními prostředky se společnost stává vlastníkem majetku prakticky okamžitě. Dle zákona o daních z příjmů má možnost odpisovat dlouhodobý majetek pouze vlastník. V tomto případě by se společnost XYZ, s.r.o. získala vlastnická práva k nakoupenému vozu a mohla by ho započít odpisovat během roku 2017.

### **Odpisování pořizovaného nízkozdvíhového vozu**

Dlouhodobý hmotný majetek společnost odepisuje jak daňově, tak účetně. Výpočet daňových odpisů se řídí zákonem č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů. Způsob výpočtu účetních odpisů je zaznamenán ve směrnících společnosti.

### ➤ Účetní odpisy

Nízkozdvižné vozíky zařazené do dlouhodobého majetku společnosti jsou odpisovány metodou časovou. Pro odpisování majetku je stanoven odpisový plán, dle kterého se majetek účetně odpisuje každý měsíc. Doba odpisování pro nízkozdvižné vozíky je stanovena na 7 let a v rámci časové metody odpisování jsou vozíky odpisovány rovnoměrně.

Pořízení elektrického ručně vedeného nízkozdvižného vozíku ERE 120 společnost XYZ, s.r.o. plánuje v dubnu roku 2017. Pokud by byl pořizovaný vozík zařazen do užívání v dubnu 2017, pak lze započít odpisování od května 2017. V prvním roce odpisování, budou odpisy nižší, právě z důvodu zařazení majetku v průběhu účetního období. V posledním roce odpisování budou odpisy taktéž nižší kvůli ukončení účetního odpisování majetku ve 4. měsíci účetního období. Výše odpisů musí odpovídat době užívání majetku v daném účetním roce.

Pořizovací cena nízkozdvižného vozíku přepočtená denním kurzem k 30.12.2016 vystaveným Českou národní bankou činí 217 240 Kč bez DPH. Z této stanovené výše pořizovací ceny budou vypočítány účetní odpisy za jednotlivé roky odpisování dlouhodobého majetku.

**Tabulka 10: Účetní odpisy pořizovaného majetku (Zdroj: Vlastní zpracování)**

<b>Rok</b>	<b>Pořizovací cena</b>	<b>Roční odpis</b>	<b>Zůstatková cena</b>	<b>Oprávky</b>
2017	217 240	20 696	196 550	20 690
2018	217 240	31 044	165 506	51 734
2019	217 240	31 044	134 462	82 778
2020	217 240	31 044	103 418	113 822
2021	217 240	31 044	72 374	144 866
2022	217 240	31 044	41 330	175 910
2023	217 240	31 044	10 286	206 954
2024	217 240	10 286	0	217 240

Měsíční účetní odpis nízkozdvižného vozíku činí 2 587 Kč. Roční opotřebení vozíku lze tedy vyčíslit na 31 044 Kč. Plánované zařazení nízkozdvižného vozíku do dlouhodobého majetku je na začátku května roku 2017. K jeho plánovanému vyřazení dojde o 7 let

později, na konci dubna roku 2024. Majetek lze odepsat maximálně do výše pořizovací ceny, proto je roční odpis v posledním roce odpisování upraven na částku 10 348 Kč.

#### ➤ **Daňové odpisy**

Pro daňové odpisování dlouhodobého majetku je důležité zařazení majetku do jednotlivých odpisových skupin, které podrobně rozepsány v příloze č. 1 Zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. Nízkozdvižné vozíky jsou zařazeny do 2. odpisové skupiny, ke které je dle §30 zákona o daních z příjmů přiřazena minimální doba odpisování 5 let. Před zahájením odpisování musí být majetek zařazen do stavu způsobilého k obvyklému užívání.

Společnost XYZ, s.r.o. odpisuje nízkozdvižné vozíky zařazené do dlouhodobého majetku rovnoměrně. V §31 zákona č. 586/1992 Sb. je uvedena maximální sazba pro roční rovnoměrné odpisování dlouhodobého hmotného majetku.

Pořizovaný elektrický ručně vedený nízkozdvižný vozík ERE 120 bude zařazen do majetku společnosti během roku 2017, proto budou daňové odpisy počítány od roku 2017. Výpočet rovnoměrných odpisů vychází z pořizovací ceny vozíku, která činila po přepočtu z EUR na CZK ke dni 30.12.2016 přesně 217 240 Kč bez DPH.

**Tabulka 11: Daňové odpisy pořizovaného majetku (Zdroj: Vlastní zpracování)**

<b>Rok</b>	<b>Pořizovací cena</b>	<b>Roční odpis</b>	<b>Zůstatková cena</b>	<b>Oprávky</b>
2017	217 240	23 896	193 344	23 896
2018	217 240	48 336	145 008	72 232
2019	217 240	48 336	96 672	120 568
2020	217 240	48 336	48 336	168 904
2021	217 240	48 336	0	217 240

V prvním roce odpisování činí roční odpis 23 896 Kč, následující čtyři roky je výše odpisu 48 336 Kč. V roce 2021 bude nízkozdvižný vozík zcela daňově odepsán. Následující roky bude odpisován pouze účetně.

Rozdíl mezi ročními účetními a daňovými odpisy tvoří položku snižující základ daně. A to z toho důvodu, že daňově uznatelným nákladem jsou pouze odpisy daňové. Účetní

odpisy charakterizují trvalé snížení hodnoty majetku neboli jeho opotřebení během doby užívání.

**Tabulka 12: Účetní a daňové odpisy (v Kč); (Zdroj: Vlastní zpracování)**

<b>Rok</b>	<b>Účetní roční odpis</b>	<b>Zůstatková cena</b>	<b>Daňový roční odpis</b>	<b>Zůstatková cena</b>	<b>Účetní - daňový roční odpis</b>
2017	20 696	196 550	23 896	193 344	-3 200
2018	31 044	165 506	48 336	145 008	-17 292
2019	31 044	134 462	48 336	96 672	-17 292
2020	31 044	103 418	48 336	48 336	-17 292
2021	31 044	72 374	48 336	0	-17 292
2022	31 044	41 330	0	0	31 044
2023	31 044	10 286	0	0	31 044
2024	10 286	0	0	0	10 286

Společnost XYZ, s.r.o. si bude moci během daňového odpisování nízkozdvížného vozíku snížit svůj základ daně. V prvním roce odpisování bude toto snížení představovat 3 200 Kč, v následujících čtyřech letech si společnost může snížit svůj základ daně o 17 292 Kč. Po uplynutí doby daňového odpisování budou účetní odpisy tvořit naopak položku zvyšující základ daně, protože již nebude roční účetní odpis ponížen o odpis daňový. Od roku 2022 tak celkově kumulovaně dojde k navýšení základu daně o 72 374 Kč. V prvních pěti letech při daňovém odpisování bude výsledek hospodaření kumulovaně snížen o 72 368 Kč.

Protože společnost XYZ, s.r.o. sestavuje účetní závěrku v plném rozsahu, má povinnost účtovat o odložené dani. Z rozdílu mezi zůstatkovou cenou účetní a daňovou u odpisovaného majetku vznikne odložený daňový závazek nebo pohledávka. V roce 2017 kdy bude vozík zařazen do dlouhodobého majetku společnosti vznikne odložený daňový závazek ve výši 609 Kč, následující čtyři roky bude tento závazek činit 3 285 Kč. Od roku 2022 bude mít společnost odloženou daňovou pohledávku v celkové výši 13 750 Kč. Během doby odpisování se odložené daňové závazky a pohledávky vyrovnají.

**Tabulka 13: Odložená daňová povinnost (v Kč)**

<b>Rok</b>	<b>Zůstatková cena účetní</b>	<b>Zůstatková cena daňová</b>	<b>Rozdíl</b>	<b>Odložená daňová povinnost</b>
2017	196 550	193 344	3 206	609
2018	165 506	145 008	20 498	3 285
2019	134 462	96 672	37 790	3 285
2020	103 418	48 336	55 082	3 285
2021	72 374	0	72 374	3 285
2022	41 330	0	41 330	-5 898
2023	10 286	0	10 286	-5 898
2024	0	0	0	-1 954

Daňově uznatelné náklady jednotlivých let odpisování pořízeného dlouhodobého majetku a celkové výdaje jsou zobrazeny v následující tabulce. Celkové daňově uznatelné náklady jsou tvořeny rozdílem mezi účetními a daňovými odpisy daného roku. V prvních pěti letech je patrné, že se jedná o položky snižující základ daně a následující tři roky bude docházet ke zvýšení základu daně ve výši účetních odpisů. Daňově uznatelné náklady budou v součtu za dobu odpisování činit **217 240 Kč**. Společnost v prvních pěti letech uspoří na dani z příjmů 13 750 Kč a ve zbývajících třech letech naopak uhradí daň ve stejné celkové výši 13 750 Kč. Celkové výdaje nabydou v průběhu let odpisování hodnoty pořizovaného dlouhodobého majetku, tedy **217 240 Kč**.

**Tabulka 14: Náklady a výdaje – vlastní peněžní prostředky (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování)**

	<b>2017</b>	<b>2 018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
Pořizovací cena	217 240							
Účetní odpis	20 696	31 044	31 044	31 044	31 044	31 044	31 044	10 286
Daňový odpis	23 896	48 336	48 336	48 336	48 336	0	0	0
Rozdíl odpisů	-3 200	-17 292	-17 292	-17 292	-17 292	31 044	31 044	10 286
Daň. uznatelné náklady	23 896	48 336	48 336	48 336	48 336	0	0	0
Odložený daň. záv./pohl.	608	3 285	3 285	3 285	3 285	-5 898	-5 898	-1 954
Celkové výdaje/příjmy	217 848	3 285	3 285	3 285	3 285	-5 898	-5 898	-1 954

## 2.4.2 Leasingové financování

### UNILEASING a.s.

Pro společnost XYZ, s.r.o. bylo navrženo financování pořízení majetku pomocí leasingu, který bude splácen 60 měsíčními splátkami. Výše měsíční fixní splátky včetně DPH by byla 3 878 Kč. První mimořádná splátka by činila 20 % z pořizovací ceny nízkozdvížného vozíku, tedy 43 448 Kč bez DPH a kupní cena pořizovaného vozíku by po ukončení leasingu byla 1 000 Kč bez DPH. Za uzavření smlouvy leasingová společnost nepožaduje žádné finanční prostředky. Součástí leasingové smlouvy není žádné pojištění pořizovaného dlouhodobého majetku.

Tabulka 15: Nabídka leasingu UNILEASING a.s. – 60 měs. (Zdroj: Upraveno dle UNILEASING a.s.)

Předmět	Nízkozdvížný vozík ERE 120
Pořizovací cena	217 240,00 Kč
Pořizovací cena včetně DPH	262 860,00 Kč
Mimořádná splátka 20 %	43 448,00 Kč
Mimořádná splátka 20 % včetně DPH	52 572,00 Kč
Počet splátek	60
Měsíční splátka	3 205,00 Kč
Měsíční splátka včetně DPH	3 878,00 Kč
Splátky bez DPH za rok	38 460,00 Kč
Splátky včetně DPH za rok	46 536,00 Kč
Poplatek za uzavření smlouvy	0,00 Kč
Kupní cena po ukončení leasingu	1 000,00 Kč
Kupní cena po ukončení leasingu včetně DPH	1 210,00 Kč

Daňově uznatelnými náklady jsou v případě finančního leasingu splátky připadající na konkrétní účetní období. Společnost XYZ, s.r.o. si tak bude moci během pěti let trvání leasingu odečíst od svého základu daně výši splátek v částce 192 300 Kč plus mimořádnou splátku. Mimořádná splátka, která činí 43 448 Kč musí být časově rozlišena mezi všechny splátky leasingu po celou dobu trvání leasingu, tedy 724 Kč měsíčně. V prvním roce se bude jednat o částku 5 793 Kč, následující čtyři roky pak bude tato částka činit 8 690 Kč a v posledním roce by se jednalo o 2 895 Kč. V posledním roce leasingu lze do daňově uznatelných nákladů zahrnout i kupní cenu majetku.

Předpokládané zavedení majetku do užívání je v květnu 2017. Majetek bude po celou dobu trvání leasingu ve vlastnictví leasingové společnosti, proto nesmí být tento majetek odpisován společností XYZ, s.r.o. a odpisy pro ni nebudou daňově uznatelným nákladem. Výše daňově uznatelných nákladů a celkových nákladů během jednotlivých let leasingu je zobrazena v následující tabulce.

**Tabulka 16: Náklady a výdaje leasingu - 60 měs., UNILEASING (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování)**

	<b>2017</b>	<b>2 018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Roční splátky	25 640	38 460	38 460	38 460	38 460	12 820
Mimořádná splátka	5 793	8 690	8 690	8 690	8 690	2 895
Kupní cena	0	0	0	0	0	1 000
Daňově uznatelné náklady	31 433	47 150	47 150	47 150	47 150	16 717
Úspora daně z příjmů	5 972	8 958	8 958	8 958	8 958	3 176
Celkové výdaje	69 088	38 460	38 460	38 460	38 460	13 820

Za celou dobu trvání leasingu by společnost XYZ, s.r.o. měla daňově uznatelné náklady v hodnotě **236 748 Kč**, což je suma ročních splátek, mimořádné splátky rovnoměrně rozpuštěné do nákladů a kupní ceny na konci leasingu. Během pěti let by společnost zaznamenala úsporu na dani z příjmů ve výši 44 982 Kč. Její celkové výdaje by také představovaly roční splátky, mimořádnou splátku splatnou na počátku leasingu a kupní cenu na konci. Suma těchto výdajů za 60 měsíců by byla **236 748 Kč**.

Další nabídkou od UNILEASING a.s. je financování pořízení nízkozdvížného vozíku leasingem po dobu 36 měsíců. Mimořádná splátka ve 20 % z pořizovací ceny by byla ve stejné výši jako u předchozí varianty financování. Měsíční splátka by se zvýšila na 6 206 Kč včetně DPH. Poplatek za uzavření smlouvy by byl opět 0 Kč a kupní cena majetku po ukončení leasingu by byl opět beze změny, tedy 1 200 Kč s DPH.

**Tabulka 17: Nabídka leasingu UNILEASING a.s. – 36 měs. (Zdroj: Upraveno dle UNILEASING a.s.)**

<b>Předmět</b>	<b>Nízkozdvižný vozík ERE 120</b>
Pořizovací cena	217 240,00 Kč
Pořizovací cena včetně DPH	262 860,00 Kč
Mimořádná splátka 20 %	43 448,00 Kč
Mimořádná splátka 20 % včetně DPH	52 572,00 Kč
Počet splátek	36
Měsíční splátka	5 129,00 Kč
Měsíční splátka včetně DPH	6 206,00 Kč
Splátky bez DPH za rok	61 548,00 Kč
Splátky včetně DPH za rok	74 472,00 Kč
Poplatek za uzavření smlouvy	0,00 Kč
Kupní cena po ukončení leasingu	1 000,00 Kč
Kupní cena po ukončení leasingu včetně DPH	1 200,00 Kč

Dle §21 d odst. 1 a 2 Zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů lze za finanční leasing považovat pouze leasing uzavřený minimálně na totožnou dobu jako je doba odpisování dané odpisové skupiny. Minimální doba leasingu lze u odpisových skupin 2 a 3 snížit o 6 měsíců. Nízkozdvižný vozík je dle zákona o daních z příjmů zařazen do 2. odpisové skupiny, u které je v §30 přiřazena doba odpisování 5 let. Po odečtení 6 měsíců, lze považovat za finanční leasing pouze leasing uzavřený na dobu minimálně 54 měsíců. Platby leasingu uzavřeného na dobu 3 let (36 měsíců) tedy nelze pro účely daně z příjmů považovat za daňově uznatelné. Proto roční splátky, mimořádnou splátku ani kupní cenu není možné započítat do daňově uznatelných nákladů. Tato varianta je zcela nevýhodná, ale pro srovnání byla zpracována tabulka nákladů a výdajů i tohoto leasingu.

**Tabulka 18: Náklady a výdaje leasingu - 36 měs., UNILEASING (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování)**

	<b>2017</b>	<b>2 018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Roční splátky	41 032	61 548	61 548	20 516
Mimořádná splátka	9 655	14 483	14 483	4 828
Kupní cena	0	0	0	1 000
Daňově uznatelné náklady	0	0	0	0
Celkové výdaje	84 480	61 548	61 548	21 516



Společnost XYZ, s.r.o. by si v případě leasingu uzavřeného na 36 měsíců nemohla od svého základu daně z příjmů odečíst žádné daňově uznatelné náklady. Celkové výdaje na leasing by po součtu všech splátek a kupní ceny činily **229 092 Kč**.

### **ČSOB Leasing, a.s.**

Leasingové financování by bylo se společností ČSOB Leasing, a.s. uzavřeno na 5 let. Splátky by byla placeny v 60 měsíčních splátkách fixní částkou 3 873 Kč. Společnost XYZ, s.r.o. by musela na počátku leasingového financování složit 20 % z pořizovací ceny, tedy 52 572 Kč v den podpisu smlouvy. Dále ČSOB Leasing, a.s. poskytuje svým zákazníkům k leasingovému financování i pojištění pořizované věci. Výše pojištění se odvíjí od pořizovací ceny majetku, pro nízkozdvíhový vozík byla vyčíslena na 218 Kč za měsíc. Celková splátka i s pojištěním dlouhodobého majetku by pak činila 4 091 Kč s DPH. Leasingová společnost si neúčtuje žádné poplatky za zprostředkování leasingové smlouvy.

**Tabulka 19: Nabídka leasingu ČSOB Leasing, a.s. (Zdroj: Upraveno dle ČSOB Leasing, a.s)**

<b>Předmět</b>	<b>Nízkozdvíhový vozík ERE 120</b>
Pořizovací cena	217 240,00 Kč
Pořizovací cena včetně DPH	262 860,00 Kč
Mimořádná splátka 20 %	43 448,00 Kč
Mimořádná splátka 20 % včetně DPH	52 572,00 Kč
Počet splátek	60
Měsíční splátka	3 201,00 Kč
Měsíční splátka včetně DPH	3 873,00 Kč
Splátky bez DPH za rok	38 412,00 Kč
Splátky včetně DPH za rok	46 476,00 Kč
Pojistné předmětu	218,00 Kč
Splátka včetně DPH a pojistného	4 091,00 Kč
Poplatek za uzavření smlouvy	0,00 Kč
Kupní cena po ukončení leasingu	0,00 Kč

Mezi daňově uznatelné náklady patří nejen roční splátky leasingu, ale i pojištění dlouhodobého majetku, které je součástí leasingu. ČSOB Leasing, a.s. zahrnula do své nabídky leasingu právě pojištění vozíku v hodnotě 218 Kč. Mimořádná splátka, která činí

43 448 Kč obdobně jako u předchozí nabídky, byla opět rozdělena do 60 měsíců. Na jeden měsíc tak připadla částka 724 Kč, což je ročně 8 690 Kč. Společnost XYZ, s.r.o. si tak bude moci ponížit svůj základ daně o roční splátky, mimořádnou splátku i pojištění. V součtu za všechny roky trvání leasingu by se jednalo o snížení téměř o 50 000 Kč. Celkové výdaje společnosti jsou opět vypočteny z roční splátky, mimořádné splátky splatné na počátku leasingu a pojištění majetku.

**Tabulka 20: Náklady a výdaje leasingu - 60 měs., ČSOB Leasing (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování)**

	<b>2017</b>	<b>2 018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
Roční splátky	25 608	38 412	38 412	38 412	38 412	12 804
Mimořádná splátka	5 793	8 690	8 690	8 690	8 690	2 897
Pojištění	1 744	2 616	2 616	2 616	2 616	872
Daňově uznatelné náklady	33 145	49 718	49 718	49 718	49 718	16 573
Úspora daně z příjmů	6 298	9 446	9 446	9 446	9 446	3 149
Celkové výdaje	70 800	41 028	41 028	41 028	41 028	13 676

V případě přijetí nabídky od ČSOB Leasing, a.s. by společnost XYZ, s.r.o. zahrнула do položek snižujících základ daně splátky a pojištění, které by v souhrnu za 60 měsíců činilo **248 588 Kč**. Úspora na dani z příjmů by se vyšplhala na hodnotu 47 232 Kč během 5 let trvání leasingu a celkové výdaje by byly ve výši **248 588 Kč**.

#### **2.4.1 Porovnání financování leasingem**

Pro společnost XYZ, s.r.o. byly zpracovány tři nabídky leasingového financování pořízení nízkozdvížného vozíku. Leasingová společnost ČSOB Leasing nabídla leasing na dobu 60 měsíců, nabídka UNILEASING obsahovala různé doby trvání leasingu. Pro tuto práci byly vybrány leasingy na 60 a 36 měsíců.

Nejméně výhodný by byl leasing od společnosti UNILEASING sjednaný na 36 měsíců. Zákon o daních z příjmů takto krátký leasing nepovažuje z pohledu daně za finanční leasing, proto by si společnost XYZ, s.r.o. nemohla uplatnit žádné daňově uznatelné náklady. Celkové výdaje tak vyšly na 229 093 Kč. Výhodnější variantou by byl leasing od ČSOB Leasing, u kterého by byly celkové výdaje ve výši 248 588 Kč. UNILEASING nabídla nejvýhodnější leasingové financování na dobu 60 měsíců. V případě přijetí této formy financování by společnosti XYZ, s.r.o. plynuly nejnižší celkové výdaje v částce

236 748 Kč. Tato nabídka bude dále porovnání s ostatními možnostmi financování pořízení dlouhodobého majetku.

**Tabulka 21: Porovnání financování leasingem (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování)**

	<b>UNILEASING (60 měsíců)</b>	<b>UNILEASING (36 měsíců)</b>	<b>ČSOB Leasing (60 měsíců)</b>
Celkové splátky	192 300	184 644	192 060
Mimořádná splátka	43 448	43 448	43 448
Kupní cena	1 000	1 000	0
Pojištění	0	0	13 080
Daňově uznatelné náklady	236 748	0	248 588
Úspora daně z příjmů	44 982	0	47 232
Celkové výdaje	236 748	229 092	248 588

#### **2.4.2 Financování bankovním úvěrem**

##### **UniCredit Bank**

Společnosti byla nabídnuta možnost financování nízkozdvížného vozíku pomocí zápůjčky. Výše měsíčních splátek by činila 6 808 Kč po dobu 36 měsíců. Úročení by bylo fixní po celou dobu splácení a to 8 %. Za vedení úvěru a jeho správu si banka účtuje poplatky ve výši 541 Kč. Dále požaduje poplatek za poskytnutí úvěru, který činí 1 500 Kč a poplatek za pojištění ve výši 19 034 Kč.

**Tabulka 22: Nabídka úvěru UniCredit Bank (Zdroj: Upraveno dle UniCredit Bank)**

<b>Předmět</b>	<b>Nízkozdvížný vozík ERE 120</b>
Pořizovací cena	217 240,00 Kč
Pořizovací cena včetně DPH	262 860,00 Kč
Počet splátek	36
Měsíční splátka	6 808,00 Kč
Fixní úroková sazba	8,00 %
Poplatek za vedení a správu úvěru	541,00 Kč
Poplatek za poskytnutí úvěru	1 500,00 Kč
Pojištění (na 36 měsíců)	19 034,00 Kč

Roční splátky jsou tvořeny úroky a úmorem úvěru. Rozdíl mezi počátečním stavem a úmorem tvoří konečný stav úvěru. Celkově by společnost XYZ, s.r.o. zaplatila úroky ve výši 27 830 Kč a roční splátky by za dobu 36 měsíců dosáhly částky 245 070 Kč.

**Tabulka 23: Splácení úvěru UniCredit Bank (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování)**

	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Počáteční stav	217 240	173 353	102 988	26 783
Roční splátky	54 459	81 690	81 690	27 231
Úrok	10 572	11 325	5 485	448
Úmor	43 887	70 365	76 205	26 783
Konečný stav	173 353	102 988	26 783	0

Daňově uznatelnými náklady jsou v případě přijetí bankovního úvěru úroky. Do daňově uznatelných nákladů připadají i daňové odpisy dlouhodobého majetku. Pokud je rozdíl záporný, tedy daňové odpisy převyšují účetní, pak se jedná o položku snižující základ daně. V opačném případě odpisy zvyšující základ daně z příjmů. V období od roku 2016 a 2019 by byl majetek odpisován jak účetně, tak daňově a jejich rozdíl by byl záporný, proto se jedná o položku snižující základ daně. V prvním roce by se jednalo o částku 3 200 Kč a následující roky by rozdíl odpisů činil 17 292 Kč. Součástí daňově uznatelných nákladů je i pojištění majetku, které by za dobu 36 měsíců činilo 19 034 Kč. Součet daňově uznatelných odpisů, pojištění a úroků z úvěru bude tvořit daňově uznatelné náklady v celkové výši **236 744 Kč**. Celkové výdaje za 36 měsíců budou představovat roční splátky, pojištění a poplatky ve výši **285 080 Kč**.

**Tabulka 24: Náklady a výdaje úvěru UniCredit Bank (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování)**

	<b>2017</b>	<b>2 018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Roční splátky	54 459	81 690	81 690	27 231
Úrok	10 572	11 325	5 485	448
Úmor	43 887	70 365	76 205	26 783
Pojištění	4 230	6 345	6 345	2 114
Poplatky	5 828	6 492	6 492	2 164
Odpisy	23 896	48 336	48 336	48 336
Daňově uznatelné náklady	44 526	72 498	66 658	53 062
Úspora daně z příjmů	4 446	7 327	6 217	4 000
Celkové výdaje	64 517	94 527	94 527	31 509

## ČSOB

Nabídka úvěrového financování pořízení nízkozdvížného vozíku pro společnost XYZ, s.r.o. od ČSOB byla vytvořena na 3 roky. Měsíční splátka úvěru by činila 6 848 Kč při 36 splátkách. Úroková sazba úvěru by byla fixní a ve výši 8,4 %. Banka si účtuje 3 000 Kč jako poplatek za poskytnutí úvěru a 300 Kč za správu úvěru. Vyhodnocení žádosti o úvěr a závazková provize není bankou požadována.

Tabulka 25: Nabídka úvěru ČSOB (Zdroj: Upraveno dle ČSOB)

Předmět	Nízkozdvížný vozík ERE 120
Pořizovací cena	217 240,00 Kč
Pořizovací cena včetně DPH	262 860,00 Kč
Počet splátek	36
Měsíční splátka	6 848,00 Kč
Fixní úroková sazba	8,40 %
Poplatek za poskytnutí úvěru	3 000,00 Kč
Poplatek za správu úvěru	300,00 Kč
Poplatek za vyhodnocení žádosti o úvěr	0,00 Kč
Závazková provize	0,00 Kč

Výpočet úroků a úmoru úvěru vycházel ze splátkového kalendáře. Suma těchto dvou položek tvoří roční splátky úvěru. Po odečtení splátek od počátečního stavu by získán stav konečný potřebný pro výpočet následujícího roku. Za dobu 36 měsíců by společnost XYZ, s.r.o. uhradila 29 276 Kč za úroky z úvěru a celkově by zaplatila částku ročních splátek obsahující úroky i úmor ve výši 246 516 Kč.

Tabulka 26: Splácení úvěru ČSOB (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování)

	2017	2018	2019	2020
Počáteční stav	217 240	173 565	103 308	26 918
Roční splátky	54 781	82 173	82 173	27 389
Úrok	11 106	11 916	5 781	473
Úmor	43 675	70 257	76 392	26 916
Konečný stav	173 565	103 308	26 918	0

Do daňově uznatelných nákladů by opět vstoupily jak úroky z úvěru, tak i odpisy. Výše odpisů je tvořena záporným rozdílem účetních a daňových odpisů, který tvoří položku snižující základ daně. Celkové daňově uznatelné náklady za dobu 36 měsíců by činily **211 980 Kč**. Daňová úspora by představovala celkovou výši 39 706 Kč a celkové výdaje by byly v částce **260 316 Kč**. Daňově uznatelné náklady a celkové výdaje jsou zobrazeny v tabulce níže.

**Tabulka 27 Náklady a výdaje úvěru od ČSOB (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování)**

	<b>2017</b>	<b>2 018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Roční splátky	54 781	82 173	82 171	27 391
Úrok	11 106	11 916	5 781	473
Úmor	43 675	70 257	76 390	26 918
Poplatky	5 400	3 600	3 600	1 200
Odpisy	23 896	48 336	48 336	48 336
Daňově uznatelné náklady	40 402	63 852	57 717	50 009
Úspora daně z příjmů	7 676	12 132	10 966	9 502
Celkové výdaje	60 181	85 773	85 771	28 591

### **2.4.3 Porovnání financování úvěrem**

Úvěrové financování pořízení majetku bylo zpracováno od UniCredit Bank a ČSOB. Obě banky nabídly úvěr se splatností 36 měsíců. UniCredit Bank ve své úvěru zahrnula i pojištění vozíku. ČSOB ve své nabídce žádné pojištění nenabídla. Díky pojištění, které je daňově uznatelné by byly náklady snižující základ daně vyšší při přijetí úvěru od UniCredit Bank. Ovšem při využití úvěrového financování od ČSOB by společnost XYZ, s.r.o. měla celkově nižší výdaje. Nabídka úvěru od ČSOB je výhodnější o 24 764 Kč oproti UniCredit Bank. Pro další srovnání s financováním z vlastních peněžních prostředků a leasingem byla vybrána právě zmíněná výhodnější varianta úvěru.

**Tabulka 28: Porovnání financování úvěrem (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování)**

	<b>UniCredit Bank</b>	<b>ČSOB</b>
Celkové splátky	245 070	246 516
Úrok	27 830	29 276
Úmor	217 240	217 240
Poplatky	13 800	20 976
Pojištění	19 034	0
Odpisy	168 904	168 904
Daňově uznatelné náklady	236 744	211 980
Úspora daně z příjmů	21 990	40 276
Celkové výdaje	285 080	260 316

#### **2.4.4 Porovnání nejvýhodnějších variant financování**

Z předchozí analýzy financování pořízení dlouhodobého majetku, byly vybrány nejvýhodnější možnosti financování od každé varianty. Tedy nejvýhodnější leasing, bankovní úvěr a financování vlastními peněžními prostředky. Porovnání vybraných možností bude vycházet z daňově uznatelných nákladů a celkových výdajů každé varianty. Z tabulky je patrné, že nejméně výhodné je financování bankovním úvěrem, které má nejvyšší celkové výdaje. Nejvýhodnější se jeví financování vlastními peněžními prostředky, ale společnost má problémy s likviditou, proto by byl leasing výhodnější.

**Tabulka 29: Porovnání variant financování za celé období trvání (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování)**

	<b>Vlastní peněžní prostředky</b>	<b>Leasing</b>	<b>Bankovní úvěr</b>
Daňově uznatelné náklady	217 240	236 748	211 980
Úspora daně z příjmů	0	44 982	40 276
Celkové výdaje	217 240	236 748	260 316

Pro věrnější zobrazení celkových výdajů byly pomocí odúročitele vypočítány diskontované výdaje. Do výpočtu vstoupil odúročitel, který byl získán z úrokové míry za rok, daňové sazby 19 % a počtu let trvání úvěru, tedy 3 roky. Diskontní míra 8,4 % odpovídá úrokové sazbě úvěru od ČSOB, z důvodu výběru této nabídky jako nevýhodnější. Celkové budoucí výdaje přepočtené na současnou hodnotu by u úvěrového financování činily 223 912 Kč. Diskontované výdaje úvěru zobrazuje tabulka níže.

**Tabulka 30: Diskontované výdaje úvěru**

<b>Rok</b>	<b>Celkové výdaje</b>	<b>Odúročitel</b>	<b>Diskontované výdaje</b>
2017	60 181 Kč	0,93629	56 347 Kč
2018	85 773 Kč	0,87664	75 192 Kč
2019	85 771 Kč	0,82080	70 401 Kč
2020	28 591 Kč	0,76851	21 972 Kč
<b>Celkem</b>	<b>260 316 Kč</b>		<b>223 912 Kč</b>

Po diskontování celkových výdajů spojených s leasingovým financováním byly zjištěny celkové diskontované výdaje ve výši 196 511 Kč. Výpočet diskontovaných výdajů u leasingu byl proveden obdobně jako u úvěru, pouze zde byla použita delší doba trvání leasingu, která odpovídá nabídce od leasingové společnosti. Leasingová smlouva by v tomto případě byla uzavřena na dobu 5 let. Výpočet diskontovaných výdajů je zobrazen v následující tabulce.

**Tabulka 31: Diskontované výdaje leasingu**

<b>Rok</b>	<b>Celkové výdaje</b>	<b>Odúročitel</b>	<b>Diskontované výdaje</b>
2017	69 088 Kč	0,93629	64 686 Kč
2018	38 460 Kč	0,87664	33 716 Kč
2019	38 460 Kč	0,82080	31 568 Kč
2020	38 460 Kč	0,76851	29 557 Kč
2021	38 460 Kč	0,71955	27 674 Kč
2022	13 820 Kč	0,67371	9 311 Kč
<b>Celkem</b>	<b>236 748 Kč</b>		<b>196 511 Kč</b>

Po srovnání diskontovaných výdajů obou variant financování vychází výhodněji financování pořízení nízkozdvižného vozíku leasingem. Současná hodnota vynaložených peněžních prostředků v budoucnu je u úvěru větší o více než 27 000 Kč oproti financování leasingem.



### **3 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ FINANCOVÁNÍ POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU A JEJICH POSOUZENÍ**

Pořízení dlouhodobého majetku lze financovat nejen z externích zdrojů v podobě bankovních úvěrů nebo leasingů, ale i z vlastních peněžních prostředků. Pro vyhodnocení, která z variant financování je nejvýhodnější, musí být porovnány jednotlivé možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku. Následně může být vysloveno doporučení nejvhodnějšího financování pořízení nízkozdvížného vozíku.

Společnost XYZ, s.r.o. financuje pořízení dlouhodobého majetku především ze svých peněžních prostředků, případně čerpá finanční prostředky z kontokorentního úvěru. I v případě pořízení nízkozdvížného vozíku je rozhodnutá financovat pořízení z vlastních peněžních prostředků.

#### **3.1 Zhodnocení variant financování pořízení nízkozdvížného vozíku**

Po předchozích výpočtech je důležité zhodnotit jednotlivé výsledky všech variant financování pořízení nízkozdvížného vozíku.

##### **3.1.1 Zhodnocení financování vlastními peněžními prostředky**

Při financování by se společnost XYZ s.r.o. nemusela zadlužovat a neplynuly by jí žádné náklady v podobě úroků a splátek, které souvisí s financováním úvěrem nebo leasingem.

Problémem financování vlastními peněžními prostředky je nutnost vlastnit dostatečné množství finančních prostředků. Finanční analýza společnosti XYZ, s.r.o. poukázala na problémy s likviditou. Běžná likvidita vyšla velmi dobře, pohotová likvidita se pohybovala blízko u doporučených hodnot. Výsledky likvidity okamžité byly velmi nízké a k doporučeným hodnotám se ani nepřiblížily. Důvodem špatných hodnot okamžité likvidity bylo držení malého množství hotovostních a bezhotovostních prostředků v pokladně a na běžném účtu. Společnost čerpá kontokorentního úvěru, proto nemá nutnou potřebu držet velké množství finančních prostředků. Celkově lze říci, že výsledky finanční analýzy nevyšly optimálně a společnost se potýká s problémy nízké likvidity.

Financování pořízení dlouhodobého majetku z vlastních finančních prostředků by mohlo vést ke zhoršení finanční situace společnosti.

Společnost XYZ s.r.o. nemá v současné době dostatečnou likviditu a další výdaje by povedly ke zhoršení jejich hodnot. Nákupem nízkozdvížného vozíku by se okamžitě snížil zůstatek na bankovním účtu o 217 240 Kč. Společnost je měsíčním plátcem DPH, hodnotu DPH by započítala do daně na vstupu a následně na výstupu, protože se jedná o pořízení zboží z Evropské unie, tedy v režimu reverse charge.

Daňové uznatelné náklady jsou v případě pořízení vlastními peněžními prostředky pouze odpisy, které by za dobu odpisování činily 217 240 Kč. Rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy ovlivní výsledek hospodaření společnosti. Základ daně by byl po ukončení odpisování celkově téměř bez změny. V prvních pěti letech by sice došlo ke snížení základu daně, ovšem posléze by se opět zvýšil. Rozdíl by byl tedy zanedbatelný a nelze počítat s úsporou na dani z příjmů. Celkové výdaje by pak představovaly pouze pořizovací cena vozíku, která by byla uhrazena v den nákupu.

Pro společnost XYZ, s.r.o. není výhodné financování z vlastních peněžních prostředků. Ačkoli jí nebudou plynout další náklady spojené s financováním externími zdroji v podobě poplatků a úroků, její výdaje budou nejvyšší a úspora na dani nulová.

Výhodnější variantou pořízení dlouhodobého majetku se jeví bankovní úvěr nebo leasing oproti pořízení vlastními peněžními prostředky.

### **3.1.2 Zhodnocení financování leasingem**

Nejvýhodnější nabídku leasingu pro společnost XYZ, s.r.o. předložila leasingová společnost UniLeasing na dobu 60 měsíců. Leasing by byl splácen fixními anuitními splátkami a po ukončení leasingu by byl vozík odkoupen za zbytkovou částku 1 000 Kč bez DPH.

Při přijetí leasingového financování by společnost během 60 měsíců snížila svůj základ daně o daňově uznatelné náklady ve výši 236 748 Kč. Na dani z příjmů by ušetřila přesně 44 982 Kč. Celkové výdaje by pak činily 236 748 Kč.

Finanční leasing představuje pro společnost XYZ, s.r.o. nejvýhodnější zdroj financování, který nezvýší její zadluženost, protože se jako závazek vůbec nezobrazuje v rozvaze společnosti. Tento finanční zdroj nebude zvyšovat cizí zdroje společnosti, tudíž nebudou ovlivňovány výsledky finanční analýzy. Z pohledu rozvahy se sice společnost bude jevit jako nezadlužená, ale hradit leasingové společnosti pravidelné splátky bude muset.

Nevýhodou leasingového financování je, že společnost XYZ, s.r.o. nezíská vlastnická práva k pořizované věci v den nákupu. Jakékoli úpravy a opravy na nízkozdvižném vozíku by společnost mohla provést až po souhlasu od leasingové společnosti. Po celou dobu trvání leasingu není majetek zařazen v rozvaze společnosti stejně jako splátky leasingu, čímž se zkresluje struktura majetku i zdrojů společnosti. Vlastníkem se společnost XYZ, s.r.o. stane až po uplynutí leasingu, kdy do svého vlastnictví získá téměř odepsaný dlouhodobý majetek.

### **3.1.3 Zhodnocení financování úvěrem**

Pro financování pořízení majetku bankovním úvěrem vyšla nejlépe nabídka od ČSOB. Úvěr nabízela na dobu 36 měsíců, úročený 8,4 % a splácený měsíčními fixními splátkami.

Nejvyšší celkové výdaje by společnost XYZ, s.r.o. měla v případě financování pořízení nízkozdvižného vozíku bankovním úvěrem. Celkové výdaje by v tomto případě financování činily 260 316 Kč. Na dani z příjmů by společnost ušetřila 40 276 Kč a svůj základ daně by celkově mohla ponížít o daňově uznatelné náklady v hodnotě 211 980 Kč.

Výhodou pořízení dlouhodobého majetku na úvěr je získání vlastnického práva k nízkozdvižnému vozíku v okamžiku nákupu. Společnost XYZ, s.r.o. by tak mohla se svým vozíkem neomezeně nakládat dle vlastního rozhodnutí. S vlastnictvím je dále spojeno daňové odpisování dlouhodobého majetku. Společnost XYZ, s.r.o. by v případě financování pořízení dlouhodobého majetku úvěrem nemusela v den nákupu vlastnit volné finanční prostředky. Úhrada celé pořizovací ceny by proběhla na základě úvěrového financování. Výše DPH by byla společnosti XYZ, s.r.o. vrácena jako daň na vstupu.

Výše úvěru by se projevila v rozvaze společnosti, a to na straně pasiv v položce cizí zdroje, přesněji bankovní úvěry dlouhodobé. Tato položka rozvahy vstupuje při finanční

analýze do výpočtu zadluženosti, a proto by následující rok došlo ke zvýšení tohoto ukazatele.

Celkově se jako nejvýhodnější varianta financování pořízení dlouhodobého majetku jeví leasing. Hodnocení variant financování vycházelo z daňově uznatelných nákladů, úspor na daních a celkových výdajů. Dále byly brány v úvahu vlastnická práva, věrného a poctivého zobrazení jednotlivých variant financování v rozvaze společnosti a ovlivnění finančních ukazatelů.

Výhodnost financování pořízení dlouhodobého majetku, který bude nakoupen přímo od zahraničního výrobce může být ovlivněna případným pohybem kurzu české koruny vůči euru. Společnost ovšem plánuje nákup nízkozdvížného vozíku již v dubnu 2017, dá se předpokládat, že pohyby kurzu nebudou mít velký dopad na cenu pořízení. Při oslabení koruny by byl vozík dražší a bylo by nutné nové porovnání možností financování.

### **3.2 Změny spojené s pořízením dlouhodobého majetku**

Pořízení dlouhodobého majetku se projeví v účetních výkazech společnosti XYZ, s.r.o. V souvislosti se změnou výkazů dojde k ovlivnění některých finančních ukazatelů, proto je nutné provést finanční analýzu znovu s novými hodnotami. Pro porovnání byly vybrány dvě varianty financování, a to leasing a vlastní peněžní prostředky. Leasingové financování by představovalo nejvýhodnější formu financování z pohledu nejnižších nákladů a výdajů při nejnižší potřebě finančních prostředků v den nákupu. Společnost je ale rozhodnutá financovat pořízení dlouhodobého majetku z vlastních peněžních prostředků.

#### **3.2.1 Změny rozvahy, výkazu zisku a ztráty**

V následujících tabulkách jsou zobrazena, jak jednotlivé možnosti financování pořízení majetku ovlivní položky rozvahy a výkazu zisku a ztráty. V současné době jsou k dispozici pouze účetní výkazy společnosti XYZ, s.r.o. sestavené ke dni 31.12.2015. Pro zaznamenání změn spojených s financováním nového majetku byla použita právě tato data. Na výkazy je nahlíženo jako by během následujícího roku společnost XYZ, s.r.o. pořídila pouze nový nízkozdvížný vozík. Rozvaha i výkaz zisku a ztráty zobrazuje pouze položky, které budou ovlivněny pořízením dlouhodobého majetku. Ostatní položky

výkazů budou beze změny, tedy totožné s hodnotami z roku 2015. Všechny změny, které ovlivní rozvahu i výkaz zisku a ztráty jsou pro přehlednost označeny červeně.

Tabulka 32: Změna rozvaha (v tis. Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování)

<b>AKTIVA</b>	<b>2015</b>	<b>Leasing</b>	<b>Vlastní peněžní prostředky</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>196 896</b>	<b>196 865</b>	<b>196 876</b>
<b>Dlouhodobý majetek</b>	<b>83 427</b>	<b>83 427</b>	<b>83 623</b>
<i>Dlouhodobý nehmotný majetek</i>	697	697	697
<i>Dlouhodobý hmotný majetek</i>	82 730	82 730	82 926
Samostatné hmotné movité věci	25 938	25 938	26 134
<i>Dlouhodobý finanční majetek</i>	0	0	0
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>112 240</b>	<b>112 171</b>	<b>112 024</b>
<i>Zásoby</i>	49 448	49 448	49 448
<i>Dlouhodobé pohledávky</i>	897	897	898
Odložená daňová pohledávka	474	474	475
<i>Krátkodobé pohledávky</i>	59 188	59 188	59 188
<i>Krátkodobý finanční majetek</i>	2 707	2 638	2 490
Účty v bankách	2 535	2 466	2 318
<b>Časové rozlišení</b>	<b>1 229</b>	<b>1 267</b>	<b>1 229</b>
Náklady příštích období	541	579	541
<b>PASIVA</b>	<b>2015</b>	<b>Leasing</b>	<b>Vlastní peněžní prostředky</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>196 896</b>	<b>196 865</b>	<b>196 876</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>108 848</b>	<b>108 811</b>	<b>108 824</b>
<i>Základní kapitál</i>	29 600	29 600	29 600
<i>Kapitálové fondy</i>	400	400	400
<i>Rezervní fondy, nedělit. fond</i>	2 967	2 967	2 967
<i>Výsledek hospodaření minulých let</i>	88 001	88 001	88 001
<i>Výsledek hospodaření běžného účetního období</i>	-12 120	-12 157	-12 144
<b>Cizí zdroje</b>	<b>88 048</b>	<b>88 054</b>	<b>88 052</b>
<i>Rezervy</i>	0	0	0
<i>Dlouhodobé závazky</i>	0	0	0
<i>Krátkodobé závazky</i>	57 279	57 285	57 283
Stát – daňové závazky a dotace	406	412	410
<i>Bankovní úvěry a výpomoci</i>	30 769	30 769	30 769
<b>Časové rozlišení</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Tabulka 33: Změna výkazu zisku a ztráty (v tis. Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování)

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY	2015	Leasing	Vlastní peněžní prostředky
<b>Obchodní marže</b>	<b>40 874</b>	<b>40 874</b>	<b>40 874</b>
Výkony	240 789	240 789	240 789
Výkonová spotřeba	240 437	240 437	240 437
Služby	75 263	75 294	75 263
<b>Přidaná hodnota</b>	<b>41 226</b>	<b>41 257</b>	<b>41 226</b>
Odpisy dl. nehm. a hm. majetku	10 021	10 021	10 042
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	<b>-15 250</b>	<b>-15 281</b>	<b>-15 271</b>
<b>Finanční výsledek hospodaření</b>	<b>421</b>	<b>421</b>	<b>421</b>
Daň z příjmů za běžnou činnost	-2 709	-2 715	-2 712
– splatná	37	37	33
– odložená	-2 746	-2 752	-2 745
<b>VH za běžnou činnost</b>	<b>-12 120</b>	<b>-12 157</b>	<b>-12 144</b>
<b>Mimořádný výsledek hospodaření</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VH za účetní období</b>	<b>-12 120</b>	<b>-12 157</b>	<b>-12 144</b>
<b>VH před zdaněním</b>	<b>-14 829</b>	<b>-14 860</b>	<b>-14 850</b>

### Leasing

Pokud by společnost XYZ, s.r.o. financovala pořízení vozíku leasingem, zaznamenala by na konci účetního období pokles aktiv a pasiv o 31 000 Kč. Na straně aktiv by došlo ke změně krátkodobého finančního majetku, z běžného účtu by byla uhrazena celá mimořádná splátka a suma měsíčních splátek. V položce časové rozlišení by vzrostly náklady příštích období ve výši mimořádné splátky ponížené o rozpuštěnou část do nákladů v prvním roce trvání leasingu. Strana pasiv by byla ovlivněna výsledkem hospodaření a krátkodobými závazky vůči státu. Tyto položky vychází z výkazu zisku a ztráty. Položka služeb by se zvýšila o uhrazené měsíční splátky a část mimořádné splátky rozpuštěné do nákladů v prvním roce trvání leasing. Provozní výsledek hospodaření by se tak snížil o 31 000 Kč. Z výsledku hospodaření před zdaněním by byla vypočtena daň z příjmů. Do rozvahy na straně pasiv by byl zaznamenán výsledek hospodaření o 37 000 Kč nižší oproti výchozímu roku a dále by byly navýšeny krátkodobé závazky o 6 000 Kč. Výše DPH plynoucí z plateb leasingové společnosti by byla vypořádána pomocí měsíčního daňového přiznání, a to za měsíc, kdy bude majetek pořízen. Při sestavování rozvahy by DPH nebylo vůbec zaznamenáno v rozvaze společnosti.

### Vlastní peněžní prostředky

Společnost XYZ, s.r.o. plánuje nakoupit nízkozdvíhový vozík z vlastní peněžních prostředků. V její rozvaze tak bude zaznamenáno snížení aktiv a pasiv o 20 000 Kč. V aktivech dojde k nárůstu dlouhodobého hmotného majetku ve výši kupní ceny vozíku snížené o účetní odpisy připadající na první rok odpisování majetku. Dlouhodobé pohledávky budou navýšeny o odloženou daňovou pohledávku. Z bankovního účtu odplyne částka 217 000 Kč, tedy celková pořizovací cena vozíku. V pasivech bude opět snížen výsledek hospodaření běžného účetního období a navýšeny krátkodobé závazky vůči státu. Ve výkazu zisku a ztráty dojde ke zvýšení položky odpisů dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku. Provozní výsledek hospodaření tak poklesne o 21 000 Kč, což odpovídá právě výši účetních odpisů prvního roku odpisování majetku. Daň z příjmů bude tvořena splatnou daní a odloženou daňovou pohledávkou. V rozvaze na straně pasiv pak dojde ke snížení výsledku hospodaření o 24 000 Kč a navýšení krátkodobých závazků o splatnou daň ve výši 4 000 Kč. Společnost plánuje nakoupit vozík od zahraničního dodavatele, proto bude DPH vypořádané v rámci reverse-charge a do rozvahy sestavené na konci účetního období nebude vůbec vstupovat.

#### 3.2.2 Změny finančních ukazatelů

Úpravy výkazů společnosti se projeví i v některých finančních ukazatelích. Následující tabulky zobrazují ukazatele finanční analýza, u kterých došlo ke změně.

#### Index IN05

Výsledné hodnoty indexu IN05 by se u obou variant financování snížily z původní výše -1,47 na -1,48. Prohloubení záporné hodnoty by způsobila nižší rentabilita. Společnost XYZ, s.r.o. by v případě přijetí jedné či druhé možnosti financování stále netvořila žádnou hodnotu a dále by se potýkala s finančními problémy.

Tabulka 34: Změna indexu IN05 (Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel	Výchozí hodnota	Leasing	Vlastní peněžní prostředky
Index IN05	-1,47	-1,48	-1,48

## Rozdílové ukazatele

Čistý pracovní kapitál by poklesl u obou variant financování majetku, ovšem v případě financování z vlastních peněžních prostředků by došlo k výraznějšímu snížení tohoto ukazatele. Výsledné hodnoty jsou ovlivněny snížením krátkodobého finančního majetku. Hodnoty tohoto ukazatele zůstaly stále kladné, což ovšem nemusí znamenat, že má společnost XYZ, s.r.o. dostatečné množství volných finančních prostředků.

Ukazatel čisté pohotové prostředky by se také snížil a k většímu poklesu výsledné hodnoty by opět došlo v případě financování z vlastních peněžních prostředků. Společnost XYZ, s.r.o. by se díky dalšímu snížení pohotových prostředků dostala do ještě větších finančních problémů a své závazky by nebyla schopná splácet včas.

Hodnoty čistého peněžního majetku by se snížily u leasingu o 31 000 Kč a při financování z vlastních peněžních prostředků o 216 000 Kč. Tyto hodnoty dokazují, že by společnost XYZ, s.r.o. musela snížit své likvidní prostředky o mnohem větší část, kdyby pořízení majetku financovala z vlastních peněžních prostředků. Proto lze říci, že financování z vlastních peněžních prostředků povede ke zhoršení finanční situace společnosti.

Tabulka 35: Změna rozdílových ukazatelů (Zdroj: Vlastní zpracování)

Ukazatel	Výchozí hodnota	Leasing	Vlastní peněžní prostředky
Čistý pracovní kapitál	54 961 tis. Kč	54 892 tis. Kč	54 745 tis. Kč
Čisté pohotové prostředky	-54 572 tis. Kč	-54 641 tis. Kč	-54 789 tis. Kč
Čistý peněžní majetek	5 513 tis. Kč	5 444 tis. Kč	5 297 tis. Kč

## Poměrové ukazatele

Ukazatele rentability by u obou možností financování poklesly. Rentabilita vlastního kapitálu, celkových aktiv i tržeb by se více snížila v případě financování leasingem. Důvodem této negativní změny je nižší vykázaný výsledek hospodaření. Rentabilita tržeb by u financování z vlastních peněžních prostředků zůstala beze změny, protože rozdíl v provozním výsledku nebyl tak velký, aby ovlivnil výslednou hodnotu. Pořízení



nízkozdvižného vozíku povede ke zhoršení situace společnosti, ať už bude financováno z jakéhokoli zdroje.

Likvidita by byla ovlivněna pouze okamžitá a její hodnoty by se také snížily, ale pouze nepatrně. Leasingové financování by pro společnost XYZ, s.r.o. znamenalo menší snížení nejlikvidnějších prostředků oproti financování z vlastních peněžních prostředků. Při nákupu dlouhodobého majetku dojde k prohloubení finančních problémů společnosti, ovšem financování z vlastních peněžních prostředků bude mít horší dopad na likviditu.

Obrat stálých aktiv by zaznamenal změnu pouze v případě financování z vlastních peněžních prostředků, díky navýšení stálých aktiv zařazením nového vozíku do majetku společnosti. Oproti obratu celkových aktiv je hodnota stále několikrát vyšší, což je dobré.

Koeficient samofinancování a celková zadluženost by byla ovlivněna pouze v případě přijetí leasingového financování. Vlastní zdroje by se snížily ztrátovějším výsledkem hospodaření a cizí zdroje by byly navýšeny díky krátkodobým závazkům. Celkově tak dojde k nepatrnému zvýšení zadluženosti společnosti o 0,01 %. Úrokové krytí by bylo také nižší u leasingu, a to z důvodu nižšího provozního výsledku hospodaření. Společnost se tak dále bude potýkat s problémem, z jakých zdrojů financovat nákladové úroky.

**Tabulka 36: Změna poměrových ukazatelů (Zdroj: Vlastní zpracování)**

	<b>Ukazatel</b>	<b>Výchozí hodnota</b>	<b>Leasing</b>	<b>Vlastní peněžní prostředky</b>
Rentabilita	ROA	-6,16 %	-6,18 %	-6,17 %
	ROE	-11,13 %	-11,17 %	-11,16 %
	ROS	-3,47 %	-3,48 %	-3,47 %
Likvidita	Okamžitá likvidita	0,031	0,030	0,028
Aktivita	Obrat stálých aktiv	4,19	4,19	4,18
Zadluženost	Koef. samofinanc.	55,28 %	55,27 %	55,28 %
	Celková zadlužen.	44,72 %	44,73 %	44,72 %
	Úrokové krytí	-48,88	-48,98	-48,95

## **Shrnutí a doporučení**

Z původní finanční analýzy vyplynulo, že společnost XYZ, s.r.o. nedisponuje dostatečným množstvím volných peněžních prostředků. Naopak lze říci, že se potýká s finančními problémy. Společnost je přesto rozhodnutá financovat pořízení nového nízkozdvížného vozíku z vlastních peněžních prostředků. Nákup majetku bude znamenat snížení zůstatku na běžném účtu. Při následném nedostatku finančních prostředků na úhrady došlých faktur bude společnost nucena využívat kontokorentní úvěr. Tento způsob financování není ideální, protože z kontokorentu plynou společnosti další nákladové úroky, které ani v současné době není schopná hradit ze zisku. Na tyto problémy poukázal ukazatel úrokového krytí, který vyšel záporný. V případě financování z vlastních peněžních prostředků dojde ke zhoršení celkové situace společnosti. V den nákupu majetku bude muset společnost uhradit částku 217 240 Kč, čímž se jí sníží okamžitá likvidita. Dále dojde ke zhoršení ukazatelů rentability i likvidity. Nevýhodnost této možnosti financování je patrná i z rozdílových ukazatelů, které jsou v tomto případě nejnížší. Přestože jsou u této varianty financování celkové výdaje po dobu odpisování majetku nejnížší, následné negativní dopady na společnost jsou nejvyšší.

Výhodnější variantou je pořízení nízkozdvížného vozíku pomocí leasingu. Společnost sice nebude mít majetek ve svém vlastnictví a nebude jej moci odepisovat, ale také nebude muset disponovat příliš velkým objemem finančních prostředků v den nákupu vozíku. Leasingové financování ovlivní okamžitou likviditu zcela minimálně. Společnost nebude muset v den nákupu vlastnit prostředky v hodnotě celé pořizovací ceny majetku, ale výdaje budou rozloženy do jednotlivých splátek leasingu. Celkové výdaje budou za 60 měsíců trvání leasingu činit 236 748 Kč. I v případě leasingového financování dojde ke zhoršení rentability a zadluženosti. Z rozdílových ukazatelů je ovšem patrné, že leasing nezatíží společnost tak jako financování z vlastních peněžních prostředků.

Pro společnost XYZ, s.r.o. by bylo nejvýhodnější financování pořízení nízkozdvížného vozíku formou leasingu. Celkové daňově uznatelné náklady by byly nejvyšší, mohla by si tak snížit svůj základ daně o částku téměř 240 tisíc Kč. Výdaje společnosti budou rozloženy do tří let, což znamená, že nebude muset disponovat volnými peněžními prostředky ve výši 217 240 Kč v den nákupu majetku.

## 4 ZÁVĚR

Cílem diplomové práce bylo zhodnotit různé možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku a navrhnout nejvhodnější způsob financování pro společnost s fiktivním názvem XYZ, s.r.o.

První část práce pojednávala o teoretických východiscích, které se týkaly dlouhodobého majetku a zdrojů jeho pořízení. Nejdříve byl vymezen dlouhodobý majetek a jeho rozdělení na hmotný, nehmotný a finanční. Dále byla popsána finanční analýza a její základní ukazatele, především bankrotní modely, poměrové a rozdílové ukazatele. Výběr finančních ukazatelů vycházel z potřeby získat důležité informace pro rozhodování o možnostech financování pořízení dlouhodobého majetku. Následně byly rozebrány jednotlivé varianty, kterými lze financovat pořízení dlouhodobého majetku. Zejména se jednalo o financování vlastními peněžními prostředky, leasingem a bankovním úvěrem. V závěru teoretické části byly zhodnoceny výhody a nevýhody jednotlivých forem financování.

Ve druhé části byla charakterizována vybraná společnost, která plánuje pořízení dlouhodobého majetku. Následně byla provedena analýza současného stavu společnosti a představen předmět financování. Pořizovaným předmětem byl elektrický ručně vedený nízkozdvihový vozík ERE 120 značky Jungheinrich. Pro zhodnocení finanční situace společnosti byla provedena finanční analýza. Vypočtené ukazatele finanční analýzy odhalily některé problémy, se kterými se společnost potýká. Rentabilita byla negativně ovlivněna vykázanou ztrátou, výsledky ostatních ukazatelů se pohybovaly okolo doporučených hodnot nebo oborových průměrů. Z ukazatele zadluženosti bylo patrné, že je společnost finančně nezávislá a samostatná. Dostatek finančních prostředků vázaných v aktivech vykazaly ukazatele pohotové a běžné likvidity. Okamžitá likvidita poukázala na nedostatečné množství hotovostních a bezhotovostních peněžních prostředků. Pořizovaný nízkozdvihový majetek lze financovat z vlastních peněžních zdrojů, leasingem, bankovním úvěrem nebo kombinací těchto zdrojů. Pro získání externích zdrojů financování byly vybrány dvě leasingové společnosti a dvě banky. Leasingová společnost UniLeasing nabídla různou dobu splácení leasingu s různou výší akontace neboli mimořádnou splátkou. Společnost ČSOB Leasing nabídla pouze leasing na dobu

60 měsíců a s akontací 20 %. Pro úvěrové financování byly použity nabídky od UniCredit Bank a ČSOB. Obě banky požadují splatit úvěr za 36 měsíců s odlišnými splátkami, úrokovými sazbami a poplatky. Po zpracování jednotlivých nabídek úvěrů a leasingů byly vybrány z každé skupiny ty nejvýhodnější. Pro výběr výhodnějších variant byla zvolena metoda nejnižších celkových výdajů a čistá současná hodnota leasingu a úvěru. Pro další srovnání byl vybrán úvěr od ČSOB, leasing od UNILEASING na 60 měsíců a vlastní peněžní prostředky.

Třetí část práce obsahovala vlastní návrhy řešení financování pořízení nízkozdvižného vozíku a porovnání jednotlivých možností financování. Nejdříve byly porovnány jednotlivé varianty financování dle daňově uznatelných nákladů, daňové úspory a celkových nákladů. Nejméně výhodné by bylo financování pomocí bankovního úvěru. V případě přijetí úvěru by společnost měla celkové výdaje 260 316 Kč. Při financování vlastními peněžními prostředky by společnost měla celkové výdaje ve výši 217 240 Kč. Nakoupený majetek by byl v jejím vlastnictví a mohla by si jej zařadit do dlouhodobého majetku již v roce 2017. Nakoupený majetek by mohla účetně i daňově odpisovat, rozdíl odpisů by byl daňově uznatelným nákladem. Ve finanční analýze byly ovšem zjištěny špatné výsledky likvidity, z čehož vyplynuly možné finanční problémy společnosti. Nabídka leasingového financování od společnosti UniLeasing s 20 % spoluúčastí byla vyhodnocena jako nejvýhodnější. Společnost XYZ, s.r.o. by měla celkové výdaje při financování leasingem ve výši 236 748 Kč a daňově uznatelné by byly pouze leasingové splátky. Tato varianta pořízení bude nejvýhodnější v případě, že nedojde k pohybu kurzu do doby nákupu vozíku. V případě oslabení koruny by se stal vozík dražším a možné varianty financování by se musely změnit. Dále byly zpracovány změny účetních výkazů a finančních ukazatelů v případě přijetí nejvýhodnější varianty, tedy leasingu nebo v případě financování z vlastních peněžních prostředků, pro což je společnost XYZ, s.r.o. rozhodnutá. Obě varianty financování negativně ovlivnily finanční ukazatele, ovšem při financování z vlastních peněžních prostředků dojde k většímu prohloubení problémů s likviditou a rentabilitou. Celkově z finanční analýzy vyplynulo, že financování pořízení dlouhodobého majetku leasingem by bylo pro společnost nejvýhodnější.

## SEZNAM POUŽITÉ LITERATURY

ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA. *cnb.cz* [online]. ©2003-2016 [cit. 2016-12-18]. Dostupné z: <http://www.cnb.cz/cs/index.html>.

BARTOŠ, V. *Finanční analýza a plánování*. Přednáška. Brno: VUT v Brně, Fakulta podnikatelská, 23.3.2013.

DLUHOŠOVÁ, D. a kol. *Finanční řízení a rozhodování podniku: analýza, investování, oceňování, riziko, flexibilita*. 3. uprav. vyd. Praha: Ekopress, 2010. 225 s. ISBN 978-80-86929-68-2.

FINANČNÍ ANALÝZA PODNIKOVÉ SFÉRY ZA ROK 2013. *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. © 2015-2016 [cit. 2016-12-3]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument150081.html>

FINANČNÍ ANALÝZA PODNIKOVÉ SFÉRY ZA ROK 2014. *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. © 2015-2016 [cit. 2016-12-3]. Dostupné z: <http://www.mpo.cz/dokument157262.html>

FINANČNÍ ANALÝZA PODNIKOVÉ SFÉRY ZA 1.-4. ČTVRTLETÍ 2015. *Ministerstvo průmyslu a obchodu* [online]. © 2015-2016 [cit. 2016-12-3]. Dostupné z: [http://www.mpo.cz/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/financni-analyza-podnikove-sfery-za-1--\\_4--ctvrtleti-2015--221221/](http://www.mpo.cz/cz/rozcestnik/analyticke-materialy-a-statistiky/analyticke-materialy/financni-analyza-podnikove-sfery-za-1--_4--ctvrtleti-2015--221221/)

FOTR, J. a I. SOUČEK. *Investiční rozhodování a řízení projektů: jak připravovat, financovat a hodnotit projekty, řídit jejich riziko a vytvářet portfolio projektů*. 1. vyd. Praha: Grada, 2011. 408 s. ISBN 978-80-247-3293-0.

JUNGHEINRICH MACHINES. IDEAS. SOLUTIONS. *Jungheinrich.cz* [online]. © 2016 [cit. 2016-12-18]. Dostupné z: <http://www.jungheinrich.cz/produkty/elektricky-paletovy-vozik/ere-120/>.

KALOUDA, F. *Finanční analýza a řízení podniku*. Plzeň: Vydavatelství a nakladatelství Aleš Čeněk, 2015. 287 s. ISBN 978-80-7380-526-5.

KNÁPKOVÁ, A., D. PAVELKOVÁ a K. ŠTEKER. *Finanční analýza: komplexní průvodce s příklady*. 2. rozš. vyd. Praha: Grada, 2013. 236 s. ISBN 978-80-247-4456-8.

KOVANICOVÁ, D. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. 16. aktual. vyd. Praha: Polygon, 2006. 418 s. ISBN 80-7273-130-0.

KUBÍČKOVÁ, D. a I. JINDŘICHOVSKÁ. *Finanční analýza a hodnocení výkonnosti firmy*. 1. vy. Praha: C.H. Beck, 2015. 342 s. ISBN 978-80-7400-538-1.

POLÁCH, J. *Reálné a finanční investice*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2012. 263 s. ISBN 978-80-7400-436-0.

RADOVÁ, J., P. DVOŘÁK a J. MÁLEK. *Finanční matematika pro každého*. 7. aktual. vyd. Praha: Grada, 2009. 293 s. ISBN 978-80-247-3291-6.

REJNUŠ, O. *Finanční trhy*. 4. aktual. a rozš. vyd. Praha: Grada, 2014. 760 s. ISBN 978-80-247-3671-6.

REVENDA, Z. *Peněžní ekonomie a bankovníctví*. 6. aktual. vyd. Praha: Management Press, 2015. 423 s. ISBN 978-80-7261-279-6.

RŮČKOVÁ, P. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 3. rozš. vyd. Praha: Grada, 2010. 139 s. ISBN 978-80-247-3308-1.

STROUHAL, J., R. ŽIDLICKÁ a Z. CARDOVÁ. *Účetnictví: velká kniha příkladů*. 1. vyd. Brno: BizBooks, 2014. 487 s. ISBN 978-80-265-0154-1.

SYNEK, M a E. KISLINGEROVÁ., kol. *Podniková ekonomika*. 6. přeprac. a dopl. vyd. Praha: C. H. Beck, 2015. 526 s. ISBN 978-80-7400-274-8.

VALACH, J. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 2. přeprac. vyd. Praha: Ekopress, 2006. 465 s. ISBN 80-86929-01-9.

VALOUCH, P. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 5. vyd. Praha: Grada, 2012a. 116 s. ISBN 9788024740812.

VALOUCH, P. *Účetní a daňové odpisy 2012*. 7. vyd. Praha: Grada, 2012b. 142 s. ISBN 978-80-247-4114-7.

VYCHOPĚŇ, J. *Finanční leasing z účetního a daňového pohledu*. 1. vyd. Praha: Wolters Kluwer ČR, 2010. 157 s. ISBN 978-80-7357-590-8.

ZINECKER, M. *Základy financí podniku*. 1. vyd. Brno: Akademické nakladatelství CERM, 2008. 194 s. ISBN 978-80-214-3704-3.

VEŘEJNÝ REJSTŘÍK A SBÍRKA LISTIN. *Justice.cz* [online]. © 2012-2015 [cit. 2016-11-18]. Dostupné z: <https://or.justice.cz/ias/ui/rejstrik>

Vyhláška č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví ze dne 1. ledna 2016.

VÝNOSY DESETILETÉHO STÁTNÍHO DLUHOPISU (MAASTRICHTSKÉ KRITÉRIUM) - EKONOMIKA ČNB. *Kurzy.cz* [online]. © 2000-2017 [cit. 2016-12-5]. Dostupné z: <http://www.kurzy.cz/cnb/ekonomika/vynos-desetileteho-statniho-dluhopisu-maastrichtske-kriterium/>

Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) ze 1. ledna 2014.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví ze dne 1. ledna 2016.

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů ze dne 1. ledna 2016.

## SEZNAM TABULEK, GRAFŮ, OBRÁZKŮ

Tabulka 1: Dílčí ukazatele indexu IN05 (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	44
Tabulka 2: Index IN05 (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	44
Tabulka 3: Čistý pracovní kapitál (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	45
Tabulka 4: Čisté pohotové prostředky (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	45
Tabulka 5: Čistý peněžní majetek (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	46
Tabulka 6: Ukazatele rentability (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	47
Tabulka 7: Ukazatele likvidity (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	49
Tabulka 8: Ukazatele zadluženosti (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	50
Tabulka 9: Ukazatele aktivity (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	52
Tabulka 10: Účetní odpisy pořizovaného majetku (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	58
Tabulka 11: Daňové odpisy pořizovaného majetku (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	59
Tabulka 12: Účetní a daňové odpisy (v Kč); (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	60
Tabulka 13: Odložená daňová povinnost (v Kč) .....	61
Tabulka 14: Náklady a výdaje – vlastní peněžní prostředky (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	61
Tabulka 15: Nabídka leasingu UNILEASING a.s. – 60 měs. (Zdroj: Upraveno dle UNILEASING a.s.) .....	62
Tabulka 16: Náklady a výdaje leasingu - 60 měs., UNILEASING (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování) ...	63
Tabulka 17: Nabídka leasingu UNILEASING a.s. – 36 měs. (Zdroj: Upraveno dle UNILEASING a.s.) .....	64
Tabulka 18: Náklady a výdaje leasingu - 36 měs., UNILEASING (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování) ...	64
Tabulka 19: Nabídka leasingu ČSOB Leasing, a.s. (Zdroj: Upraveno dle ČSOB Leasing, a.s.) .....	65
Tabulka 20: Náklady a výdaje leasingu - 60 měs., ČSOB Leasing (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování) ...	66
Tabulka 21: Porovnání financování leasingem (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	67
Tabulka 22: Nabídka úvěru UniCredit Bank (Zdroj: Upraveno dle UniCredit Bank) .....	67
Tabulka 23: Splácení úvěru UniCredit Bank (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	68
Tabulka 24: Náklady a výdaje úvěru UniCredit Bank (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	68
Tabulka 25: Nabídka úvěru ČSOB (Zdroj: Upraveno dle ČSOB) .....	69
Tabulka 26: Splácení úvěru ČSOB (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	69
Tabulka 27: Náklady a výdaje úvěru od ČSOB (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	70
Tabulka 28: Porovnání financování úvěrem (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	71
Tabulka 29: Porovnání variant financování za celé období trvání (v Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování) ....	71
Tabulka 30: Diskontované výdaje úvěru .....	72
Tabulka 31: Diskontované výdaje leasingu .....	72
Tabulka 32: Změna rozvaha (v tis. Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	77
Tabulka 33: Změna výkazu zisku a ztráty (v tis. Kč), (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	78
Tabulka 34: Změna indexu IN05 (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	79
Tabulka 35: Změna rozdílových ukazatelů (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	80
Tabulka 36: Změna poměrových ukazatelů (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	81
Graf 1: Období pořízení vozíků (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	41
Graf 2: Ukazatele rentability (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	47
Graf 3: Ukazatele likvidity (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	49
Graf 4: Ukazatele zadluženosti (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	51
Graf 5: Ukazatele aktivity-obrat (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	52
Graf 6: Ukazatele aktivity-doba obratu (Zdroj: Vlastní zpracování) .....	53
Obrázek 1: Elektrický nízkozdvíhový vozík (Zdroj: Jungheinrich.cz) .....	42



## **SEZNAM PŘÍLOH**

Příloha č. 1: Rozvaha v plném rozsahu 2013

Příloha č. 2: Výkaz zisku a ztráty 2013

Příloha č. 3: Přehled o peněžních tocích 2013

Příloha č. 4: Rozvaha v plném rozsahu 2014

Příloha č. 5: Výkaz zisku a ztráty 2014

Příloha č. 6: Přehled o peněžních tocích 2014

Příloha č. 7: Rozvaha v plném rozsahu 2015

Příloha č. 8: Výkaz zisku a ztráty 2015

Příloha č. 9: Přehled o peněžních tocích 2015

Příloha č. 10: Nabídka účelového úvěru od společnosti ČSOB

Příloha č. 11: Nabídka úvěru od společnosti UniCredit Bank

Příloha č. 12: Nabídka finančního leasingu od společnosti UniLEASING

Příloha č. 13: Nabídka finančního leasingu od společnosti ČSOB Leasing

Místní úřad Místní úřad 100/2003/15	ROZVAHA v plném rozsahu k 31.12.2015 (v Kč v tisících) 2015 1507103	
---	---	--

Označ. a	AKTIVA b	Čís. řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč.ob.
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (ř.02 + 03 + 32 + 64)	001				
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (ř.04 + 13 + 23)	003				
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majet. (ř.05 až 12)	004				
B.I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
	3. Software	007	2 920	2 802	118	110
	4. Ocenitelná práva	008	3 895	3 806	89	416
	5. Goodwill	009				
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
	7. Nedokončený dlouh. nehmot. majetek	011				
	8. Poskytnuté zálohy na dlouh. nehm. maj.	012				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek (ř.14 až 22)	013				
B.II. 1.	Pozemky	014	1 147		1 147	1 147
	2. Stavby	015	68 531	14 578	53 953	52 405
	3. Samostatné movité věci a soubory mov. věcí	016	53 894	31 442	22 452	16 030
	4. Pěstební celky trvalých porostů	017				
	5. Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
	7. Nedokončený dlouh. hmotný majetek	020	55		55	7 828
	8. Poskytnuté zálohy na dlouh. hmot. maj.	021				735
	9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek (ř.24 až 31)	023				
B.III. 1.	Podíly - ovládaná osoba	024				
	2. Podíly v účet.jednot. pod podst. vlivem	025				
	3. Ostatní dlouhod. cenné papíry a podíly	026				
	4. Půjčky a úvěry-ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				
	5. Půjčky a úvěry společenství, akcionářům, členům družstva	028				
	6. Jiný dlouhodobý finanční majetek	029				
	7. Pořizovaný dlouhodobý fin.majetek	030				
	8. Poskytnuté zálohy na dlouh.fin. majetek	031				

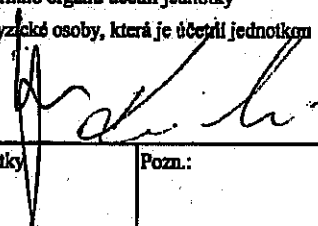
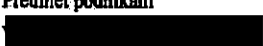


Označ. a	AKTIVA b	Čísł. řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč.ob.
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (ř.33 + 40 + 49 + 59)	032				
C.I.	Zásoby (ř.34 až 39)	033				
C.I. 1.	Materiál	034	36 128	350	35 778	32 481
2.	Nedokončená výroba a polotovary	035	3 473	46	3 427	2 909
3.	Výrobky	036	18 827	131	18 696	22 670
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	037				
5.	Zboží	038	6 781		6 781	7 047
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	039				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (ř.41 až 48)	040				
C.II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	041	2 088		2 088	2 928
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	042				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	043				
4.	Pohledávky za společníky, akcionáři, členy družstva a za účastníky sdružení	044				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	045	15		15	27
6.	Dohadné účty aktivní	046				
7.	Jiné pohledávky	047				
8.	Odložená daňová pohledávka	048				
C.III.	Krátkodobé pohledávky (ř.50 až 58)	049				
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	050	53 500	880	52 620	36 096
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	051				16 565
3.	Pohledávky - podstatný vliv	052				
4.	Pohled. za spol., akcionáři, členy družstva a za účastníky sdružení	053				
5.	Sociální zabezp.a zdravotní pojištění	054				
6.	Stát - daňové pohledávky	055	7 227		7 227	7 836
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	056	1 415		1 415	1 030
8.	Dohadné účty aktivní	057	42		42	221
9.	Jiné pohledávky	058	39		39	32
C.IV.	Krátkodobý finanční majetek (ř.60 až 63)	059				
C.IV.1.	Peníze	060	81		81	127
2.	Účty v bankách	061	3 297		3 297	17 037
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	062				
4.	Pořizovaný krátkodobý fin. majetek	063				
D.I.	Časové rozlišení (ř.65 až 67)	064				
D.I. 1.	Náklady příštích období	065	469		469	801
2.	Komplexní náklady příštích období	066				
3.	Příjmy příštích období	067	190		190	
	Kontrolní číslo (ř.01 až 67)	999				

Označ. a	PASIVA b	Čísł. řádku c	Stav v běžném účet.obd. 5	Stav v minulém účet.obd. 6
	PASIVA CELKEM (ř.69 +89 + 122)	068		
A.	Vlastní kapitál (ř.70 + 74 + 81 + 84 + 88)	069		
A.I.	Základní kapitál (ř.71 až 73)	070		
A.I. 1.	Základní kapitál	071	29 600	29 600
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly	072		
	3. Změny základního kapitálu	073		
A.II.	Kapitálové fondy (ř.75 až 80)	074		
A.II.1.	Emisní ážio	075		
	2. Ostatní kapitálové fondy	076		
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění maj.a zav.	077		
	4. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměn.	078		
	5. Rozdíly z přeměn společností	079		
	6. Rozdíly z ocenění při přeměnách společ.	080	400	400
A.III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku (ř.82 + 83)	081		
A.III.1	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	082	2 967	2 967
	2. Statutární a ostatní fondy	083		
A.IV.	Výsledek hospodaření min.let (ř.85 až 87)	084		
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	085	84 029	78 405
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	086		
	3. Jiný výsledek hospodaření minulých let	087		
A.V.	Výsledek hospodaření běž.úč.obd. [ř.01 - (+ 70 + 74 + 81 + 84 +89+122)]	088		
B.	Cizí zdroje (ř.90 + 95 + 106 + 118)	089		
B.I.	Rezervy (ř.91 až 94)	090		
B.I. 1.	Rezervy podle zvláštních práv. předpisů	091		
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	092		
	3. Rezerva na daň z příjmů	093		
	4. Ostatní rezervy	094		
B.II.	Dlouhodobé závazky (ř.96 až 105)	095		
B.II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096		
	2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097		
	3. Závazky - podstatný vliv	098		
	Závazky ke společ., akcionářům, členům			
	4. družstva a k účastníkům sdružení	099		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	100		
	6. Vydané dluhopisy	101		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	102		
	8. Dohadné účty pasivní	103		
	9. Jiné závazky	104		
	10. Odložený daňový závazek	105	2 443	2 574



Označ.	PASIVA	Čísł. řádku	Stav v běžném účet.obd.	Stav v minulém účet.obd.
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (ř.107 až 117)	106		
B.III.1	Závazky z obchodních vztahů	107	44 699	50 481
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108		20 520
3.	Závazky - podstatný vliv	109		
4.	Závazky ke společ., akcionářům, členům družstva a k účastníkům sdružení	110		
5.	Závazky k zaměstnancům	111	2 494	2 564
6.	Závazky ze soc.zabezp.a zdrav. pojištění	112	1 340	1 352
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	293	303
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114		
9.	Vydané dluhopisy	115		
10.	Dohadné účty pasivní	116	7 498	4 076
11.	Jiné závazky	117	131	202
B.IV.	Bankovní úvěry (ř.119 až 121)	118		
B.IV.1	Bankovní úvěry dlouhodobé	119		482
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	32 315	26 929
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121		
C.I.	Časové rozlišení (ř.123 + 124)	122		
C.I. 1.	Výdaje příštích období	123		
2.	Výnosy příštích období	124		
	Kontrolní číslo (ř.68 až 124)	999		

Sestaveno dne: <b>16.5.2014</b>	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou 	
Předmět podnikání 	Právní forma účetní jednotky <b>S.R.O.</b>	Pozn.:

29

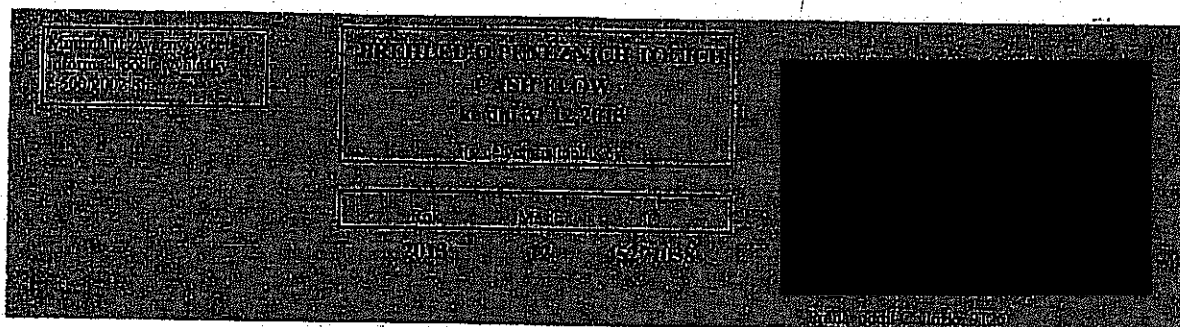
NI 361

ING. HANA KRAJČOVÁ

2005

Označ.	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	mínulém 2
VI.	Výnosy z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Výnosy z cenných papírů a podílů	32		
VII.	Výnosy z cenných papírů a podílů (r. 31-32)	33		
VII. 1.	Výnosy z prodávky vydaných období	34		
	Výnosy z ostatních období vydaných období	35		
	Výnosy z ostatních období vydaných období	36		
VIII.	Výnosy z cenných papírů a podílů (r. 37-38)	37		
K.	Výnosy z cenných papírů a podílů (r. 39-40)	38		
IX.	Výnosy z cenných papírů a podílů (r. 41-42)	39		
L.	Výnosy z cenných papírů a podílů (r. 43-44)	40		
M.	Výnosy z cenných papírů a podílů (r. 45-46)	41		
X.	Výnosy z cenných papírů a podílů (r. 47-48)	42	3	19
N.	Výnosy z cenných papírů a podílů (r. 49-50)	43	667	1 007
XI.	Výnosy z cenných papírů a podílů (r. 51-52)	44	4 023	3 058
O.	Výnosy z cenných papírů a podílů (r. 53-54)	45	5 844	4 469
XII.	Výnosy z cenných papírů a podílů (r. 55-56)	46		
P.	Výnosy z cenných papírů a podílů (r. 57-58)	47		
*	Finanční výsl.hosp.(r.31-32+33+37-38 +39-40+41+42-43+44-45+46-47)	48		2 700
Q.	Výnosy z cenných papírů a podílů (r. 59-60)	49		1 007
Q.1.	Společnost	50	24	1 059
2.	Podílníci	51	-131	304
3.	Výnosy z cenných papírů a podílů	52		
**	Výsledek hospod.za běž.čin.(r.30+48-49)	53	1 770	5 623
XIII.	Mimořádné výnosy	54		
R.	Výnosy z cenných papírů a podílů	55		
S.	Výnosy z cenných papírů a podílů (r. 56-58)	56		
S.1.	Společnost	57		
2.	Podílníci	58		
*	Mimořádný výsledek hospod. (r.54-55-56)	59		
T.	Výnosy z cenných papírů a podílů (r. 60-61)	60		
***	Výsledek hospod. za úč.období (+/-) (r.53 + 59 - 60)	61	1 770	5 623
	Výsledek hospod.před zdaněním (+/-) (r.30 + 48 + 54 - 55)	62	1 665	6 986
	Kontrolní číslo (r.01 až 62)	99	7 488 26	15 382 931

Sestaveno dne: <b>16.5.2014</b>	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Předmět podnikání [redacted]	Právní forma účetní jednotky S.r.o.	Pozn.:



označ.	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
P.	Stav peněž. prostř. a peněž. ekvival. na začátku období	17 164	24 086
	<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činn.)</i>		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	1 663	6 986
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace A.1.1.až A.1.5.	4 314	7 768
A.1.1	Odpisy stálých aktiv	9 210	7 526
A.1.2	Změna stavu rezerv, oprav.položek a komplex.nákl.příst.období	-5 145	-224
A.1.4	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-415	-522
A.1.5	Výnosy z dividend a podílů na zisku		
A.1.6	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	664	988
A.1.7	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace		
A.*	Čistý peněž.tok z prov.č. před zdaněním Z.+A.1.	5 977	14 754
A.2.	Změna stavu nepen. složek pracovního kapitálu A.2.1.až A.2.3.	-16 055	8 251
A.2.1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti +/- aktivních účtů časov.rozlišení a dohadných účtů aktivních	6 804	5 236
A.2.2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti +/- pasivních účtů časov. rozlišení a dodaných účtů pasivních	-23 043	6 190
A.2.3	Změna stavu zásob	184	-3 175
A.2.4	Změna stavu krát.fin.maj.nespadající do peněž.prostředků		
A.**	Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním A. +A.2.	-10 078	23 005
A.3.	Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaný úroků	-667	-1 007
A.4.	Přijaté úroky	3	19
A.5.	Zaplacení daň z příjmů za běžnou činnost	-7	-3 330
A.6.	Příjmy a výdaje z mimořádné činnosti		
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)		
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti A.***+A.3.až A.7.	-10 749	18 687
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-8 764	-11 137
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	823	544
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám		
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k inv. činnosti B.1.až B.2.	-7 941	-10 593
	<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	4 904	-15 016
C.2.	Dopady změny vlast.kap. na peněž.prostř. C.2.1.až C.2.6.		
C.2.1	Zvýšení peněž.prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu		
C.2.2	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům		
C.2.3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů		
C.2.4	Úhrada ztráty společníky		
C.2.5	Přímé platby na vrub fondů		
C.2.6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku		
C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku		
C.***	Čistý peněž.tok vztahující se k fin.činn. C.1.+C.2.+C.3.	4 904	-15 016
F.	Čisté zvýšení res. snížení pen. pros.A.***+B.***+C.***	-13 786	-6 922
R.	Stav peněž. prostř. a peněž. ekvival. na konci období P+F	3 378	17 164

Seřazeno dne: 16.5.2014		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Předmět podnikání		Příjímá forma účetní jednotky s.r.o.	Pozn.:





Minimální závazný výčet  
informací podle vyhlášky  
č.500/2002 Sb.

**ROZVAHA**  
**v plném rozsahu**  
**ke dni 31.12.2014**  
(v celých tisících Kč)

Rok Měsíc IČ  
**2014 12 45271038**

Obch.firma nebo název úč.jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Účetní jednotka vedena u MěS

Praha oddíl C vložka 9125

Označ. a	AKTIVA b	Čísl. řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč.ob.
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM (A.+B.+C.+D.)	001	266 147	61 025	205 122	209 979
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (B.I.+B.II.+B.III.)	003	133 160	58 593	74 567	77 814
B.I.	Dlouhodobý nehmot. majet. (B.I.1.až B.I.8.)	004	6 803	6 675	128	207
B.I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	2 908	2 780	128	118
4.	Ocenitelná práva	008	3 895	3 895		89
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
7.	Nedokončený dlouh. nehmot. majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh. nehm. maj.	012				
B.II.	Dlouhodobý hmot.majetek (B.II.1až B.II.9)	013	126 357	51 918	74 439	77 607
B.II. 1.	Pozemky	014	1 418		1 418	1 147
2.	Stavby	015	71 001	16 879	54 122	53 953
3.	Samostatné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	52 838	35 039	17 799	22 452
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouh. hmotný majetek	020	1 080		1 080	55
8.	Poskytnuté zálohy na dlouh. hmot. maj.	021	20		20	
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B.III.	Dlouhod.finanční majetek (B.III.1až B.III.7.)	023	0	0	0	0
B.III.1	Podíly - ovládaná osoba	024				
2.	Podíly v účet.jednot. pod podst. vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhod. cenné papíry a podíly	026				
4.	Zápůjčky a úvěry-ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý fin.majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouh.fin. majetek	030				



Označ. a	AKTIVA b	Čísl. řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč.ob. Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
C.	Oběžná aktiva (C.I.+C.II.+C.III.+C.IV.)	031	132 021	2 432	129 589	131 506
C.I.	Zásoby (C.I.1.až C.I.6.)	032	60 215	1 405	58 810	64 682
C.I. 1.	Materiál	033	37 628	1 268	36 360	35 778
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	3 536	44	3 492	3 427
3.	Výrobky	035	14 926	76	14 850	18 696
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5.	Zboží	037	4 125	17	4 108	6 781
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (C.II.1.až C.II.8.)	039	1 263	0	1 263	2 103
C.II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	1 248		1 248	2 088
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	15		15	15
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C.III.	Krátkodobé pohledávky (C.III.1.až C.III.9.)	048	68 010	1 027	66 983	61 343
C.III.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	60 665	1 027	59 638	52 620
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky	052				
5.	Sociální zabezp.a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	6 444		6 444	7 227
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	740		740	1 415
8.	Dohadné účty aktivní	056	49		49	42
9.	Jiné pohledávky	057	112		112	39
C.IV.	Krátkodobý fin. majetek (C.IV.1.až C.IV.4.)	058	2 533	0	2 533	3 378
C.IV.1.	Peníze	059	80		80	81
2.	Účty v bankách	060	2 453		2 453	3 297
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Pořizovaný krátkodobý fin. majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení (D.I.1.až D.I.3.)	063	966	0	966	659
D.I. 1.	Náklady příštích období	064	570		570	469
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	396		396	190
	Kontrolní číslo (ř.01 až 66)	999	1 063 622	244 100	819 522	839 257

Označ.	PASIVA	Čisl. řádku	Stav v běžném účet.obd.	Stav v minulém účet.obd.
a	b	c	5	6
	PASIVA CELKEM (A.+B.+C.)	067	205 122	209 979
A.	Vlastní kapitál (A.I.až A.V.)	068	120 967	118 766
A.I.	Základní kapitál (A.I.1.až A.I.3.)	069	29 600	29 600
A.I. 1.	Základní kapitál	070	29 600	29 600
	2. Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
	3. Změny základního kapitálu	072		
A.II.	Kapitálové fondy (A.II.1.až A.II.6.)	073	400	400
A.II.1.	Ážio	074		
	2. Ostatní kapitálové fondy	075		
	3. Oceňovací rozdíly z přecenění maj.a zav. Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměn.	076		
	4. obchodních korporací	077		
	5. Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078		
	6. Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079	400	400
A.III.	A.III.2.)	080	2 967	2 967
A.III.1	Rezervní fond	081	2 967	2 967
	2. Statutární a ostatní fondy	082		
A.IV.	Výsledek hosp. min.let (A.IV.1.až A.IV.3.)	083	85 798	84 029
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	85 798	84 029
	2. Neuhrazená ztráta minulých let	085		
	3. Jiný výsledek hospodaření minulých let	086		
A.V.1.	<b>Výsledek hospodaření běž.úč.obd.</b> [ř.01 - (+ 70 + 74 + 81 + 84 +90+123)]	087	2 202	1 770
A.V.2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	088		
B.	Cizí zdroje (B.I.+ B.II.+B.III.+B.IV.)	089	84 155	91 213
B.I.	Rezervy (B.I.1.až B.I.4.)	090	0	0
B.I. 1.	Rezervy podle zvláštních práv. předpisů	091		
	2. Rezerva na důchody a podobné závazky	092		
	3. Rezerva na daň z příjmů	093		
	4. Ostatní rezervy	094		
B.II.	Dlouhodobé závazky (B.II.1.až B.II.10.)	095	2 272	2 443
B.II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096		
	2. Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097		
	3. Závazky - podstatný vliv	098		
	4. Závazky ke společníkům	099		
	5. Dlouhodobé přijaté zálohy	100		
	6. Vydané dluhopisy	101		
	7. Dlouhodobé směnky k úhradě	102		
	8. Dohadné účty pasivní	103		
	9. Jiné závazky	104		
10.	Odložený daňový závazek	105	2 272	2 443



Označ.	PASIVA	Čisl. řádku	Stav v běžném účet.obd.	Stav v minulém účet.obd.
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (B.III.1.až B.III.11.)	106	48 598	56 455
B.III.1	Závazky z obchodních vztahů	107	36 956	44 699
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108		
3.	Závazky - podstatný vliv	109		
4.	Závazky ke společ.,akcionářům, členům družstva a k účastníkům sdružení	110		
5.	Závazky k zaměstnancům	111	2 891	2 494
6.	Závazky ze soc.zabezp.a zdrav. pojištění	112	1 499	1 340
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	425	293
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114		
9.	Vydané dluhopisy	115		
10.	Dohadné účty pasivní	116	6 676	7 498
11.	Jiné závazky	117	151	131
B.IV.	Bankovní úvěry (B.IV.1.až B.IV.3.)	118	33 285	32 315
B.IV.1	Bankovní úvěry dlouhodobé	119		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	33 285	32 315
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121		
C.I.	Časové rozlišení (C.I.1.+ C.I.2.)	122	0	0
C.I. 1.	Výdaje příštích období	123		
2.	Výnosy příštích období	124		
	Kontrolní číslo (ř.68 až 125)	999	818 286	838 146

Sestaveno dne:	5.6.2015		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou
Předmět podnikání			Pozn.:
	S.r.o.		



Minimální závazný výčet  
informací podle vyhlášky  
č.500/2002 Sb.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT**  
**v plném rozsahu**  
**ke dni 31.12.2014**  
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podn.liší-li se od bydliště


Rok	Měsíc	IČ
2014	12	45271038

Účetní jednotka vedena u MěS  
Praha oddíl C vložka 9125

Označ. a	TEXT b	Číslo radku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	110 152	119 931
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	50 868	52 615
+	Obchodní marže (I.-A.)	03	59 284	67 316
II.	Výkony (II.1 až II.3.)	04	338 564	309 063
II.1.	Tržby za prodej vlast. výrobků a služeb	05	341 343	316 357
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-2 779	-7 294
3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba (B.I.+ B.II.)	08	335 723	314 848
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	245 745	226 934
B. 2.	Služby	10	89 978	87 914
+	Přidaná hodnota (I.-A. + II.-B.)	11	62 125	61 531
C.	Osobní náklady (C.I.až C.IV.)	12	51 509	48 314
C. 1.	Mzdové náklady	13	38 820	36 348
C. 2.	Odměny členům orgánů obchod. korporací	14		
C. 3.	Náklady na soc. zabezp.a zdrav.pojištění	15	12 641	11 905
C. 4.	Sociální náklady	16	48	61
D.	Daně a poplatky	17	360	271
E.	Odpisy dlouh.nehm.a hmot. majetku	18	9 883	9 210
III.	Tržby z prodeje dlouh.maj. a mat.(III.1.+III.2.)	19	17 657	8 509
III.1.	Tržby z prodeje dlouh. majetku	20	5 618	823
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21	12 039	7 686
F.	Zůst.cena prod.dlouh.maj.a mat. (F.1.+F.2.)	22	11 111	6 516
F. 1.	Zůstatková cena prod. dlouh.majetku	23	333	408
F. 2.	Prodaný materiál	24	10 778	6 108
G.	Změna stavu rezerv a oprav. položek v prov.oblasti a komplex.nákl.příšt.období	25	1 025	-5 145
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	1 079	2 346
H.	Ostatní provozní náklady	27	2 740	9 072
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (I.Tržby za prodej zboží až I.Převod prov.nákladů)	30	4 233	4 148



Označ. a	TEXT b	Číslo radku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenn. papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a vklady	32		
VII.	Výnosy z dlouh.fin.majetku (VII.1.až VII.3.)	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účet.jednot.pod podst.vlivem	34		
	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
	2. Výnosy z ost.dlouh.finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finanč. majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecen. cen.papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cen.papír a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a oprav. položek ve finanční činnosti	41		
X.	Výnosové úroky	42		3
N.	Nákladové úroky	43	399	667
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	1 750	4 023
O.	Ostatní finanční náklady	45	2 888	5 844
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsl.hosp. (VI.Tržby z prodeje cen.papírů až P.Převod fin.nákladů)	48	-1 537	-2 485
Q.	Daň z příjmu za běžn.činnost (Q.1.až Q.3.)	49	494	-107
Q.1.	splatná	50	665	24
2.	odložená	51	-171	-131
**	Výsledek hospod.za běž.čin. (*Provozní HV + * Finanční HV - Q.)	52	2 202	1 770
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmu z mim.činnosti (S.1.+ S.2.)	55	0	0
S.1.	splatná	56		
2.	odložená	57		
*	Mimořádný výsledek.hospod. (XIII.-R.-S.)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsl.hosp.společ. (+/-)	59		
***	Výsledek hospod. za úč.období (+/-) (ř.53 + 59 - 60)	60	2 202	1 770
	Výsledek hospod.před zdaněním (+/-) (ř.30 + 48 + 54 - 55)	61	2 696	1 663
	Kontrolní číslo (ř.01až 62)	99	1 822 465	1 708 836

Sestaveno dne: <b>5.6.2015</b>		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Předmět podnikání [REDACTED]		Právní forma účetní jednotky <b>S.r.o.</b>	Pozn.: 



Minimální závazný výčet  
informací podle vyhlášky  
č. 500/2002 Sb.

**PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**  
**CASH FLOW**  
**ke dni 31.12.2014**  
(v celých tisících Kč)

Obch.firma nebo název úč.jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky

Účetní jednotka vedena u MěS

Praha oddíl C vložka 9125

Rok	Měsíc	IČ
2014	12	45271038

označ.	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
P.	Stav peněž. prostř. a peněž. ekvival. na začátku období	3 378	17 164
	<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činn.)</i>		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	2 696	1 663
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace A.1.1.až A.1.5.	6 022	4 314
A.1.1	Odpisy stálých aktiv	9 883	9 210
A.1.2	Změna stavu rezerv, oprav.položek a komplex.nákl.příšt.období	1 025	-5 145
A.1.4	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-5 285	-415
A.1.5	Výnosy z dividend a podílů na zisku		
A.1.6	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	399	664
A.1.7	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace		
A.*	Čistý peněž.tok z prov.č. před zdaněním Z.+A.1.	8 718	5 977
A.2.	Změna stavu nepen. složek pracovního kapitálu A.2.1.až A.2.3.	-8 782	-16 055
A.2.1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti +/- aktivních účtů časov.rozlišení a dohadných účtů aktivních	-5 919	6 804
A.2.2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti +/- pasivních účtů časov. rozlišení a dodaných účtů pasivních	-7 857	-23 043
A.2.3	Změna stavu zásob	4 994	184
A.2.4	Změna stavu krát.fin.maj.nespadající do peněž.prostředků		
A.**	Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněn. A.*+A.2.	-64	-10 078
A.3.	Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaný úroků	-399	-667
A.4.	Přijaté úroky		3
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-13	-7
A.6.	Příjmy a výdaje z mimořádné činnosti		
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)		
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti A.**+A.3.až A.7.	-476	-10 749
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-6 969	-8 764
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	5 618	823
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám		
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k inv. činnosti B.1.ažB.2.	-1 351	-7 941
	<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	970	4 904
C.2.	Dopady změn vlast.kap. na peněž.prostř. C.2.1.až C.2.6.	0	0
C.2.1	Zvýšení peněž.prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu		
C.2.2	Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům		
C.2.3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů		
C.2.4	Úhrada ztráty společnosti		
C.2.5	Přímé platby na vrub fondů		
C.2.6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku		
C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku		0
C.***	Čistý peněž.tok vztahující se k fin.činn. C.1.+C.2.+C.3.	970	4 904
F.	Čisté zvýšení res. snížení pen. pros.A.***+B.***+C.***	-857	-13 786
R.	Stav peněž. prostř. a peněž. ekviv.na konci období P+F	2 521	3 378

Sestaveno dne:

5.6.2015

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky  
nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

Předmět podnikání

Právní forma účetní jednotky  
s.r.o.

Pozn.:





Minimální závazný výčet  
informací podle vyhlášky  
č. 500/2002 Sb.

**ROZVAHA**  
**v plném rozsahu**  
**ke dni 31.12.2015**  
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2015	12	45271038

Obch.firma nebo název úč.jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Označ. a	AKTIVA b	Čisl. řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč.ob. Netto 4
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	
	<b>AKTIVA CELKEM (A.+B.+C.+D.)</b>	001	264 265	67 369	196 896	205 122
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek (B.I.+B.II.+B.III.)	003	149 082	65 655	83 427	74 567
B.I.	Dlouhodobý nehmot. majet. (B.I.1.až B.I.8.)	004	7 574	6 877	697	128
B.I.1.	1. Zřizovací výdaje	005				
	2. Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
	3. Software	007	3 679	2 982	697	128
	4. Ocenitelná práva	008	3 895	3 895		
	5. Goodwill	009				
	6. Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010				
	7. Nedokončený dlouh. nehmot. majetek	011				
	8. Poskytnuté zálohy na dlouh. nehm. maj.	012				
B.II.	Dlouhodobý hmot.majetek (B.II.1až B.II.9)	013	141 508	58 778	82 730	74 439
B.II.1.	1. Pozemky	014	1 418		1 418	1 418
	2. Stavby	015	73 501	19 280	54 221	54 122
	3. Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	016	65 436	39 498	25 938	17 799
	4. Pěstební celky trvalých porostů	017				
	5. Dospělá zvířata a jejich skupiny	018				
	6. Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
	7. Nedokončený dlouh. hmotný majetek	020	1 153		1 153	1 080
	8. Poskytnuté zálohy na dlouh. hmot. maj.	021				20
	9. Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B.III.	Dlouhod.finanční majetek (B.III.1až B.III.7.)	023	0	0	0	0
B.III.1.	1. Podíly - ovládaná osoba	024				
	2. Podíly v účet.jednot. pod podst. vlivem	025				
	3. Ostatní dlouhod. cenné papíry a podíly	026				
	4. Zápůjčky a úvěry-ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	027				
	5. Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
	6. Pořizovaný dlouhodobý fin.majetek	029				
	7. Poskytnuté zálohy na dlouh.fin. majetek	030				






Označ. a	AKTIVA b	Čisl. řádku c	Běžné účetní období			Minulé úč.ob.
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva (C.I.+C.II.+C.III.+C.IV.)	031	113 954	1 714	112 240	129 5
C.I.	Zásoby (C.I.1.až C.I.6.)	032	50 128	680	49 448	58 8
C.I. 1.	Materiál	033	28 933	578	28 355	36 3
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	4 362	80	4 282	3 4
3.	Výrobky	035	12 767	8	12 759	14 8
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	036				
5.	Zboží	037	4 066	14	4 052	4 1
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C.II.	Dlouhodobé pohledávky (C.II.1.až C.II.8.)	039	897	0	897	1 2
C.II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	040	408		408	1 2
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044	15		15	
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047	474		474	
C.III.	Krátkodobé pohledávky (C.III.1.až C.III.9.)	048	60 222	1 034	59 188	66 9
C.III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	46 682	1 034	45 648	59 6
2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky	052				
5.	Sociální zabezp.a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	8 970		8 970	6 4
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	1 006		1 006	7
8.	Dohadné účty aktivní	056	3 552		3 552	
9.	Jiné pohledávky	057	12		12	1
C.IV.	Krátkodobý fin. majetek (C.IV.1.až C.IV.4.)	058	2 707	0	2 707	2 53
C.IV. 1.	Peníze	059	172		172	8
2.	Účty v bankách	060	2 535		2 535	2 45
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Požizovaný krátkodobý fin. majetek	062				
D.I.	Časové rozlišení (D.I.1.až D.I.3.)	063	1 229	0	1 229	96
D.I. 1.	Náklady příštích období	064	541		541	57
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	688		688	39
	Kontrolní číslo (r.01 až 66)	999	1 055 831	269 476	786 355	819 52

Označ. a	PASIVA b	Čísł. řádku c	Stav v běžném účet.obd. 5	Stav v minulém účet.obd. 6
	PASIVA CELKEM (A.+B.+C.)	067	196 896	205 122
A.	Vlastní kapitál (A.I.až A.V.)	068	108 848	120 967
A.I.	Základní kapitál (A.I.1.až A.I.3.)	069	29 600	29 600
A.I. 1.	Základní kapitál	070	29 600	29 600
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A.II.	Kapitálové fondy (A.II.1.až A.II.6.)	073	400	400
A.II.1.	Ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění maj.a zav.	076		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměn. obchodních korporací	077		
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	078		
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	079	400	400
A.III.	A.III.2.)	080	2 967	2 967
A.III.1	Rezervní fond	081	2 967	2 967
2.	Statutární a ostatní fondy	082		
A.IV.	Výsledek hosp. min.let (A.IV.1.až A.IV.3.)	083	88 001	85 798
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	084	88 001	85 798
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	085		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	086		
A.V.1.	Výsledek hospodaření běž.úč.obd. [t.01 - (+ 70 + 74 + 81 + 84 +90+123)]	087	-12 120	2 202
A.V.2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku (-)	088		
B.	Cizí zdroje (B.I.+ B.II.+B.III.+B.IV.)	089	88 048	84 155
B.I.	Rezervy (B.I.1.až B.I.4.)	090	0	0
B.I. 1.	Rezervy podle zvláštních práv. předpisů	091		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	092		
3.	Rezerva na daň z příjmů	093		
4.	Ostatní rezervy	094		
B.II.	Dlouhodobé závazky (B.II.1.až B.II.10.)	095	0	2 272
B.II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	096		
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	097		
3.	Závazky - podstatný vliv	098		
4.	Závazky ke společníkům	099		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	100		
6.	Vydané dluhopisy	101		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	102		
8.	Dohadné účty pasivní	103		
9.	Jiné závazky	104		
10.	Odložený daňový závazek	105		2 272



Označ.	PASIVA	Čisl. řádku	Stav v běžném účet.obd.	Stav v minulém účet.obd.
a	b	c	5	6
B.III.	Krátkodobé závazky (B.III.1.až B.III.11.)	106	57 279	48 598
B.III.1	Závazky z obchodních vztahů	107	43 850	36 956
2.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	108		
3.	Závazky - podstatný vliv	109		
4.	Závazky ke společníkům	110		
5.	Závazky k zaměstnancům	111	2 598	2 891
6.	Závazky ze soc.zabezp.a zdrav. pojištění	112	1 435	1 499
7.	Stát - daňové závazky a dotace	113	406	425
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	114		
9.	Vydané dluhopisy	115		
10.	Dohadné účty pasivní	116	8 956	6 676
11.	Jiné závazky	117	34	151
B.IV.	Bankovní úvěry (B.IV.1.až B.IV.3.)	118	30 769	33 285
B.IV.1	Bankovní úvěry dlouhodobé	119		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	120	30 769	33 285
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	121		
C.I.	Časové rozlišení (C.I.1.+ C.I.2.)	122	0	0
C.I. 1.	Výdaje příštích období	123		
2.	Výnosy příštích období	124		
	Kontrolní číslo (ř.68 až 125)	999	799 704	818 286

Sestaveno dne:  <p style="text-align: center;"><b>3.6.2016</b></p>	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou  	
Předmět podnikání <div style="background-color: black; width: 100px; height: 20px;"></div>	Právní forma účetní jednotky <b>S. r. o.</b>	Pozn.:



Minimální závazný výčet  
informací podle vyhlášky  
č. 500/2002 Sb.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁT**  
**v plném rozsahu**  
**ke dni 31.12.2015**  
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název  
účetní jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky  
a místo podnikání-li se od bydliště

Rok	Měsíc	IČ
2015	12	45271038

Označ. a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	90 891	110 152
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	50 017	50 868
+	Obchodní marže (I.-A.)	03	40 874	59 284
II.	Výkony (II.1 až II.3.)	04	240 789	338 564
II.1.	Tržby za prodej vlast. výrobků a služeb	05	258 762	341 343
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	-17 973	-2 779
3.	Aktivace	07		
B.	Výkonová spotřeba (B.1. + B.2.)	08	240 437	335 723
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	165 174	245 745
B. 2.	Služby	10	75 263	89 978
+	Přidaná hodnota (I.-A. + II.-B.)	11	41 226	62 125
C.	Osobní náklady (C.1. až C.4.)	12	49 304	51 509
C. 1.	Mzdové náklady	13	37 501	38 820
C. 2.	Odměny členům orgánů obchod. korporaci	14		
C. 3.	Náklady na soc. zabezp. a zdrav. pojištění	15	11 765	12 641
C. 4.	Sociální náklady	16	38	48
D.	Daně a poplatky	17	325	360
E.	Odpisy dlouh. nehm. a hmot. majetku	18	10 021	9 883
III.	Tržby z prodeje dlouh. maj. a mat. (III.1. + III.2.)	19	20 354	17 657
III.1.	Tržby z prodeje dlouh. majetku	20	1 045	5 618
III.2.	Tržby z prodeje materiálu	21	19 309	12 039
F.	Zůst. cena prod. dlouh. maj. a mat. (F.1. + F.2.)	22	15 247	11 111
F. 1.	Zůstatková cena prod. dlouh. majetku	23	133	333
F. 2.	Prodáv. materiál	24	15 114	10 778
G.	Změna stavu rezerv a oprav. položek v prov. oblasti a komplex. nákl. příšt. období	25	-717	1 025
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	3 786	1 079
H.	Ostatní provozní náklady	27	6 436	2 740
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření (I. Tržby za prodej zboží až I. Převod prov. nákladů)	30	-15 250	4 233



Označ. a	TEXT b	Číslo radku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenn. papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a vklady	32		
VII.	Výnosy z dlouh.fin.majetku (VII.1.až VII.3.)	33	0	0
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účet.jednot.pod podst.vlivem	34		
	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
	3. Výnosy z ost.dlouh.finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finanč. majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecen. cen.papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cen.papír a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a oprav. položek ve finanční činnosti	41		
X.	Výnosové úroky	42		
N.	Nákladové úroky	43	312	399
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	3 338	1 750
O.	Ostatní finanční náklady	45	2 605	2 888
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsl.hosp. (VI.Tržby z prodeje cen.papírů až P.Převod fin.nákladů)	48	421	-1 537
Q.	Daň z příjmu za běžn.činnost (Q.1.až Q.3.)	49	-2 709	494
Q.1.	splatná	50	37	665
2.	odložená	51	-2 746	-171
**	Výsledek hospod.za běž.čin. (*Provozní HV + * Finanční HV - Q.)	52	-12 120	2 202
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmu z mim.činnosti (S.1.+ S.2.)	55	0	0
S.1.	splatná	56		
2.	odložená	57		
*	Mimořádný výsledek.hospod. (XIII.-R.-S.)	58	0	0
T.	Převod podílu na výsl.hosp.společ. (+/-)	59		
***	Výsledek hospod. za úč.období (+/-) (T.53 + 58 - 59)	60	-12 120	2 202
	Výsledek hospod.před zdaněním (+/-) (T.30 + 48 + 53 - 54)	61	-14 829	2 696
	Kontrolní číslo (ř.01až 61)	99	1 322 060	1 822 465

Sestaveno dne: <b>3.6.2016</b>	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Předmět podnikání [REDACTED]	Právní forma účetní jednotky <b>S.r.o.</b>	Pozn.:



Minimální závazný výčet  
informací podle vyhlášky  
č. 500/2002 Sb.

**PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH**  
**CASH FLOW**  
ke dni 31.12.2015  
(v celých tisících Kč)

Obch. firma nebo název úč. jednotky

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky

Rok	Měsíc	IČ
2015	12	45271038

označ.	TEXT	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
P.	Stav peněž. prostř. a peněž. ekvival. na začátku období	2 533	3 378
	<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činn.)</i>		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	-14 829	2 696
A.1.	Úpravy o nepeněžní operace A.1.1.až A.1.5.	8 704	6 022
A.1.1	Odpisy stálých aktiv	10 021	9 883
A.1.2	Změna stavu rezerv, oprav.položek a komplex.nákl.příšt.období	-717	1 025
A.1.4	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-912	-5 285
A.1.5	Výnosy z dividend a podílů na zisku		
A.1.6	Vyúčtované nákladové a výnosové úroky	312	399
A.1.7	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace		
A.*	Čistý peněž.tok z prov.č. před zdaněním Z.+A.1.	-6 125	8 718
A.2.	Změna stavu nepen. složek pracovního kapitálu A.2.1.až A.2.3.	27 096	-8 782
A.2.1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti +/- aktivních	8 328	-5 919
A.2.2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti +/- pasivních	8 681	-7 857
A.2.3	Změna stavu zásob	10 087	4 994
A.2.4	Změna stavu krát.fin.maj.nespadající do peněž.prostředků		
A.**	Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněn. A.*+A.2.	20 971	-64
A.3.	Výdaje z plateb úroků s výjimkou kapitalizovaný úroků	-312	-399
A.4.	Přijaté úroky		
A.5.	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost		-13
A.6.	Příjmy a výdaje z mimořádné činnosti		
A.7.	Přijaté dividendy a podíly na zisku (+)		
A.***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti A.**+A.3.až A.7.	20 659	-476
	<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
B.1.	Výdaje spojené s pořízením stálých aktiv	-19 014	-6 969
B.2.	Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 045	5 618
B.3.	Půjčky a úvěry spřízněným osobám		
B.***	Čistý peněžní tok vztahující se k inv. činnosti B.1.ažB.2.	-17 969	-1 351
	<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>		
C.1.	Změna stavu dlouhodobých, popř. krátkodobých závazků	-2 516	970
C.2.	Dopady změn vlast.kap. na peněž.prostř. C.2.1.až C.2.6.	0	0
C.2.1	Zvýšení peněž.prostředků z titulu zvýšení základního kapitálu		
C.2.2	Vyplacení podílů na vlastním kapitálu společníkům		
C.2.3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů		
C.2.4	Úhrada ztráty společníky		
C.2.5	Přímé platby na vrub fondů		
C.2.6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku		
C.3.	Přijaté dividendy a podíly na zisku		0
C.***	Čistý peněž.tok vztahující se k fin.činn. C.1.+C.2.+C.3.	-2 516	970
F.	Čisté zvýšení res. snížení pen. pros.A.***+B.***+C.***	174	-857
R.	Stav peněž. prostř. a peněž. ekvival. na konci období P+F	2 707	2 521

Sestaveno dne:

3.6.2016

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky  
nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou

Předmiot podnikání

Právní forma účetní jednotky  
s.r.o.

Poloh:





## Nabídka financování pro



## Indikativní nabídka Malého úvěru pro podnikatele

### Malý úvěr pro podnikatele

Popis	Účelový úvěr k financování investičních potřeb firmy na dobu 3 let.
Měna	CZK
Výše investice	217 240 Kč (bez DPH)
Vlastní zdroje klienta	Nepožadujeme
Limit úvěru	217 240 Kč
Datum konečné splatnosti	16.2.2020
Období čerpání	1 měsíc po podpisu úvěrové dokumentace
Splácení	Měsíční splátka jistiny 16. den v měsíci
Výše splátky	6 848 Kč
Typ splácení	anuitní
Úrokové období	1 měsíc
Datum splatnosti úroku	Splácen v den splátky jistiny
Úročení	Fixní úroková sazba: 8,40 % p. a. po celou dobu trvání úvěru
Poplatek za vyhodnocení žádosti o úvěr	Není účtován
Poplatek za poskytnutí úvěru	3 000 Kč
Poplatek za správu úvěru	300 Kč měsíčně
Závazková provize	Není účtována
Zajištění	Bez zajištění



## Podmínky pro poskytování úvěrů a produktů s úvěrovým rizikem

Podepsaná dokumentace, přijatelná pro klienta i ČSOB, obsahuje běžná ustanovení obsažená v Úvěrových obchodních podmínkách a dále specifická ujednání obsažená v konkrétní smlouvě, tj. závazek klienta směřovat podíl inkas svých pohledávek na účty vedené u ČSOB a dále výše vlastních zdrojů jakožto procento z plánované investice.

Zajištění je sjednáno individuálně v příslušné smlouvě. V případě, že před podpisem smlouvy dojde k neočekávaným změnám tržních podmínek, banka si vyhrazuje právo změnit či zrušit tuto indikativní nabídku. Poskytnutí úvěru a produktů s úvěrovým rizikem podléhá konečnému schválení příslušných orgánů ČSOB.



### Informace o PRESTO Půjčce

Děkujeme Vám, že jste projevili zájem o PRESTO Půjčku poskytovanou UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Na základě Vámi zadaných údajů si Vám dovoluji předložit informace o PRESTO Půjčce.

V následující tabulce jsou uvedeny předpokládané základní parametry požadovaného úvěru.

Jméno a příjmení: [REDACTED]

Varianta		1	2	3
Kolik si chci půjčit		217 240 Kč		
z toho:	refinancování úvěrů	Kč		
	<b>prostředky navíc</b>	<b>217 240 Kč</b>		
Doba trvání úvěru		36 měsíců		
<b>Výše měsíční splátky *</b>		<b>6 808 Kč</b>		
Měsíční poplatek za správu a vedení úvěru		Kč		
Úroková sazba (p.a.)		8,00%		
RPSN (p.a.)		13,85%		
Celková výše úvěru		283 394 Kč		
z toho:	poplatek za pojištění	19 034 Kč		
	poplatek za poskytnutí půjčky	1 500 Kč		
Celková splatná částka		320 772 Kč		

\* Výše měsíční splátky zahrnuje poplatek za správu a vedení úvěru.

Výhody PRESTO půjčky:

- odklad splátky až 5krát během doby splácení
- flexibilní doba splácení
- výhodné pojištění schopnosti splácet

Pokud budete mít zájem pokračovat v jednání o navrženém úvěru nebo budete požadovat změnu parametrů a nový výpočet, neváhejte se na mne obrátit

Jméno:

Telefon:

Pobočka:

*Tato nabídka je pouze indikativní, není návrhem na uzavření smlouvy a nelze z ní proto dovozovat povinnost banky uskutečnit jakékoli transakce. Případné uzavření smlouvy nebo uskutečnění transakce je vázáno na získání potřebných interních schválení v rámci banky a na podepsání příslušné smluvní dokumentace.*

# NABÍDKA FINANČNÍHO LEASINGU S PRÁVEM KOUPE

## Poskytovatel leasingu:

UNILEASING a.s., Randova 214, 339 01 Klatovy  
 IČ: 25205552, DIČ: CZ25205552 | +420 376 357 111  
 unileasing@unileasing.cz / www.unileasing.cz  
 zapsaná v OR KS Plzeň, spis. zn. B 561

pobočka Brno, Vídeňská 187/104a, 619 00 Brno  
 kontakt: Ing. Hana Košařová, kosarova@unileasing.cz  
 telefon: +420 540 030 146 | +420 702 151 289

## Klient:

Dodavatel:

Předmět leasingu: ERE 120 nízkozdvíhový vozík  
 Rok uvedení do provozu: 2017

Pořizovací cena bez DPH: 179 537 Kč  
 DPH 21 %: 37 703 Kč  
 Pořizovací cena vč. DPH: 217 240 Kč

Poplatek za uzavření smlouvy včetně DPH: 0 Kč  
 Kupní cena po ukončení leasingu bez DPH: 1 000 Kč  
 Kupní cena po ukončení leasingu včetně DPH: 1 210 Kč

36 měsíčních splátek		měsíční splátka		částka při podpisu
mimořádná splátka bez DPH	včetně DPH	bez DPH	včetně DPH	
10%	17 954 Kč	21 724 Kč	4 769 Kč	27 494 Kč
15%	26 931 Kč	32 586 Kč	4 503 Kč	38 035 Kč
20%	35 907 Kč	43 448 Kč	4 239 Kč	48 577 Kč
25%	44 884 Kč	54 310 Kč	3 974 Kč	59 118 Kč
30%	53 861 Kč	65 172 Kč	3 708 Kč	69 659 Kč
35%	62 838 Kč	76 034 Kč	3 444 Kč	80 201 Kč
40%	71 815 Kč	86 896 Kč	3 178 Kč	90 742 Kč
45%	80 792 Kč	97 758 Kč	2 914 Kč	101 284 Kč
50%	89 769 Kč	108 620 Kč	2 657 Kč	111 835 Kč

48 měsíčních splátek		měsíční splátka		částka při podpisu
mimořádná splátka bez DPH	včetně DPH	bez DPH	včetně DPH	
10%	17 954 Kč	21 724 Kč	3 650 Kč	26 141 Kč
15%	26 931 Kč	32 586 Kč	3 447 Kč	36 757 Kč
20%	35 907 Kč	43 448 Kč	3 245 Kč	47 374 Kč
25%	44 884 Kč	54 310 Kč	3 041 Kč	57 990 Kč
30%	53 861 Kč	65 172 Kč	2 839 Kč	68 607 Kč
35%	62 838 Kč	76 034 Kč	2 636 Kč	79 224 Kč
40%	71 815 Kč	86 896 Kč	2 434 Kč	89 841 Kč
45%	80 792 Kč	97 758 Kč	2 231 Kč	100 457 Kč
50%	89 769 Kč	108 620 Kč	2 036 Kč	111 083 Kč

60 měsíčních splátek		měsíční splátka		částka při podpisu
mimořádná splátka bez DPH	včetně DPH	bez DPH	včetně DPH	
10%	17 954 Kč	21 724 Kč	2 980 Kč	25 330 Kč
15%	26 931 Kč	32 586 Kč	2 815 Kč	35 992 Kč

Tato nabídka je předběžná a nezavazuje žádnou ze stran k uzavření leasingové smlouvy a je platná do 6.2.2017.

| Tradiční česká leasingová společnost  
 | Profesionální, individuální a osobní přístup

| Široké portfolio financovaných předmětů a služeb  
 | Rychlá realizace obchodních případů

**25** let na trhu

20%	35 907 Kč	43 448 Kč	2 649 Kč	3 205 Kč	46 653 Kč
25%	44 884 Kč	54 310 Kč	2 484 Kč	3 005 Kč	57 315 Kč
30%	53 861 Kč	65 172 Kč	2 318 Kč	2 805 Kč	67 977 Kč
35%	62 838 Kč	76 034 Kč	2 152 Kč	2 604 Kč	78 638 Kč
40%	71 815 Kč	86 896 Kč	1 987 Kč	2 404 Kč	89 300 Kč
45%	80 792 Kč	97 758 Kč	1 822 Kč	2 204 Kč	99 962 Kč
50%	89 769 Kč	108 620 Kč	1 664 Kč	2 013 Kč	110 633 Kč

Pojištění odpovědnosti      není zahrnuto ve splátkách

Havarijní pojištění      není zahrnuto ve splátkách

Tato nabídka je předběžná a nezavazuje žádnou ze stran k uzavření leasingové smlouvy a je platná do 6.2.2017.

| Tradiční česká leasingová společnost  
| Profesionální, individuální a osobní přístup

| Široké portfolio financovaných předmětů a služeb  
| Rychlá realizace obchodních případů

**25** let na trhu

## Nabídková kalkulace splátek pro stroje (zákaznický úvěr)

ČSOB Leasing, a.s.

Adresa: Na Pankráci 310/60, 140 00 Praha 4  
IČO: 63998980 DIČ: CZ63998980  
zaps. v OR vedeném MS v Praze, oddíl B, vložka 3491  
Banka: ČSOB, a.s. Praha, č.ú. 1816016173/0300

Pobočka

Adresa: Milady Horákové 6, 602 00 Brno  
tel.: 545 566 448-9, fax: 545 566 207

E-mail: info@csobleasing.cz

Dodavatel: Dealeři spolupracující s ČSOB Leasing, a.s.

Adresa:

IČO:

DIČ:

zaps.

tel/fax:

E-mail:

Předmět smlouvy	<b>VZV</b>	Typ:	<b>VZV ERE 120</b>
Pořizovací cena(PC) bez DPH	<b>217 240 Kč</b>	Smluvní popl.:	<b>0,00%</b>
DPH 21%	<b>45 620 Kč</b>		<b>0 Kč + DPH 0 Kč</b>
Pořizovací cena(PC) vč.DPH	<b>262 860 Kč</b>		
Akce	<b>Pojízdné stroje - VZV (přímá distribuce)</b>		
Platnost akce do <b>31.3.2017</b>			

stroje

Splátky

měsíční

fixní

počet:

**60**

délka smlouvy: **60 měsíců**

dobu splácení: **60 měsíců**

Pojištění na novou cenu.

PZ z PC vč. DPH	<b>DPH</b>	20,0%	25,0%	30,0%
Podíl.zák.(PZ) na PC	<b>45 620</b>	52 572	65 715	78 858
Celková výše úvěru	<b>217 240</b>	210 288	197 145	184 002
<b>Splátka(60x)</b>	<b>4 001</b>	<b>3 873</b>	<b>3 631</b>	<b>3 389</b>
Spl.v % z PC vč. DPH	<b>1,522%</b>	1,473%	1,381%	1,289%
Pojistné předmětu	<b>218</b>	218	218	218
<b>Splátka k úhradě</b>	<b>4 219</b>	<b>4 091</b>	<b>3 849</b>	<b>3 607</b>
Koeficient	<b>1,087</b>	1,084	1,079	1,073

Podíl zákazníka na pořizovací ceně je hrazen u dodavatele.

Nájemce je podnikatel, plátce DPH

Pojištění:

Strojní pojištění na cenu: **217 240 Kč**

VZV

Zvolené

U plátce DPH pojištěno na cenu bez DPH

Pojišťovna	spoluúčast	min.spol.	sazba p.a.	roč.pojistné	ve splátce	DPH	vč.DPH
Kooperativa	5%	5 000	1,1300%	2 455	205	0	205
<b>Kooperativa</b>	<b>10%</b>	<b>10 000</b>	<b>0,9500%</b>	<b>2 064</b>	<b>172</b>	<b>0</b>	<b>172</b>
-	0%	0	0,0000%	0	0	0	0

Pojištění odpovědnosti

Zvolené

stroje

sleva/bonus OPV:

0

0% S-vysokozdvíže vozíky, motor.ruč.vozíky

Pojišťovna	skupina	limity	roč.pojistné	DPH	celkem	ve splátce
<b>Kooperativa</b>	<b>S</b>	<b>70/70</b>	<b>552</b>	<b>0</b>	<b>552</b>	<b>46</b>

float

Rozsah pojištění: havárie, strojní pojištění, živelní, odcizení, vandalismus, chybná obsluha, vniknutí předmětu, škody na elektronických prvcích, pojištění skleněných výplní (limit 20tis.)

Další informace získáte na naší pobočce.

Tato nabídka je nezávazná. Koeficient v tabulce kalkulace splátek je stanoven podle vzorce:

$$\frac{[PZ(\text{podíl zák. na poř.ceně}) + (\text{Splátka}) \cdot \text{poč.splátek}]}{[\text{Pořizovací cena vč.DPH}]}$$

K uzavření smluvního vztahu dojde pouze oboustranným písemným podpisem smluvních dokumentů. Akceptací nabídky nedochází k uzavření smlouvy.

Děkujeme za Váš zájem o nabídku ČSOB Leasing, a.s.

Zpracoval  
E-mail:  
Datum vystavení

**Ganka Kadlecová**  
**kadlecovag@csobleasing.cz**  
**25.1.2017**